

# DWS Invest

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

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

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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](mailto:info@dws.com)

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

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](mailto:info@dws.com)

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](mailto:info@dws.com)

## Besonderheiten für den Vertrieb in Deutschland

---

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



# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

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

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

796 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

#### Ergänzende Angaben

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

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

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

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

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

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

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



## Umbenennung von Teilfonds

---

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

## Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

---

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

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

## Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

---

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

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

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

## Liquidationen von Teilfonds

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Liquidationen von Anteilklassen von Teilfonds

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

---

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

## Hinweise zu Master-Feeder-Strukturen

---

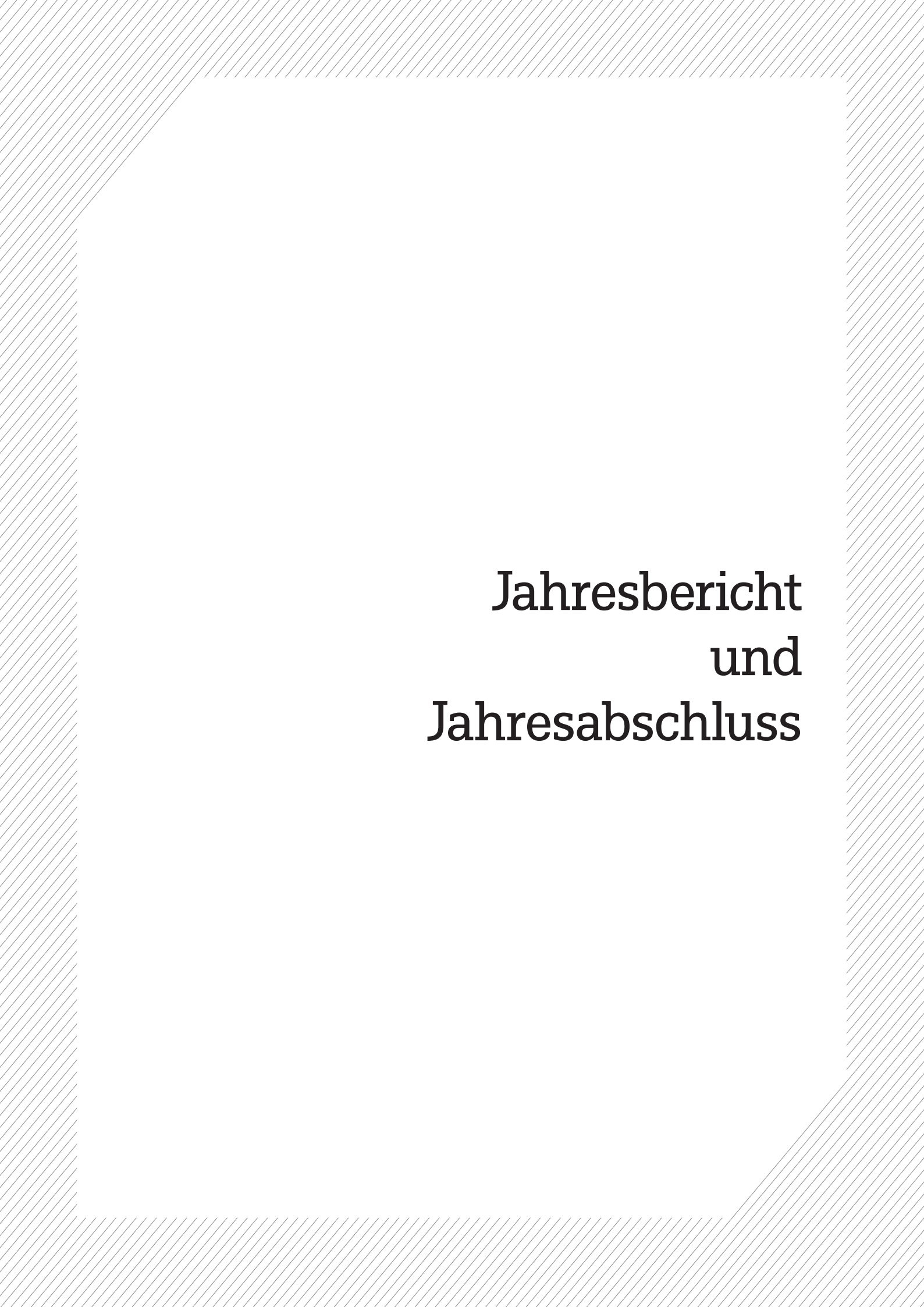
Der Teilfonds [DWS Invest ESG Dynamic Opportunities](#) war bis zum 21. November 2023 (Tag der Auflösung der Master-Feeder-Struktur) ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds [DWS ESG Dynamic Opportunities](#) (der „Masterfonds“, nicht zum Angebot an nicht qualifizierte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

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

## Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

---

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht DWS Invest Africa

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

## DWS Invest Africa

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in GBP  
<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Africa

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Africa

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Africa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Ägyptische Pfund .....	EGP	34,233989	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Kenia Schilling .....	KES	173,799071	= EUR	1
Marokkanischer Dirham .....	MAD	10,918678	= EUR	1
Nigerian Naira .....	NGN	993,532903	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	20,295469	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

# DWS Invest Africa

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	641.610,21	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	47.671,90	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-80.021,98	
4. Sonstige Erträge	EUR	25,03	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>609.285,16</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-393.013,97	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-427.337,10	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	63.906,44	
Administrationsvergütung	EUR	-29.583,31	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.229,54	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.443,14	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.427,29	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.082,41	
<i>davon:</i>			
Vertriebskosten	EUR	-60.833,65	
andere	EUR	-11.248,76	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-513.196,35</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>96.088,81</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.232.495,21	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.232.495,21</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.136.406,40</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	25.405.406,77	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-62.456,72	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-836.426,56	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-56.296,41	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	96.088,81	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.232.495,21	
	EUR	2.068.624,19	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>24.382.444,87</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR	-2.232.495,21	
<i>aus:</i>			
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.072.241,35	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-160.253,86	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,39

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,80

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Africa

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	EUR	24.382.444,87
2022	EUR	25.405.406,77
2021	EUR	31.347.141,10

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

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Artificial Intelligence

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse MFC aufgelegt am 25.5.2020

<sup>2)</sup> Klasse PFC aufgelegt am 27.3.2020

<sup>3)</sup> Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019

<sup>4)</sup> Klasse USD FC aufgelegt am 4.4.2019

<sup>5)</sup> Klasse USD IC aufgelegt am 15.10.2021

<sup>6)</sup> Klasse USD LC aufgelegt am 4.4.2019

<sup>7)</sup> in USD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Artificial Intelligence

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

# DWS Invest Artificial Intelligence

---

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## Fußnoten

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

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	546.037.593,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-1.391.591,56	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	72.567.309,48	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	1.821.459,95	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-3.748.470,23	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-2.184.195,12	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	248.302.926,48	

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

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

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

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

### Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Asian Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

<sup>1)</sup> Klasse USD FC50 aufgelegt am 28.2.2019

<sup>2)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 28.2.2023

<sup>3)</sup> Klasse USD TFDM aufgelegt am 15.3.2019

<sup>4)</sup> Klasse AUD TFDMH aufgelegt am 15.2.2023

<sup>5)</sup> Klassen CHF LCH und CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019

<sup>6)</sup> Klassen RMB FCH350 und RMB FCH3500 aufgelegt am 15.4.2019

<sup>7)</sup> Klasse FCH50 aufgelegt am 31.8.2023

<sup>8)</sup> Klasse FCH500 aufgelegt am 31.7.2019

<sup>9)</sup> Klassen NDH und PFDH aufgelegt am 16.2.2021

<sup>10)</sup> Klasse GBP TFDMH aufgelegt am 29.11.2019

<sup>11)</sup> in AUD

<sup>12)</sup> in CHF

<sup>13)</sup> in CNY

<sup>14)</sup> in EUR

<sup>15)</sup> in GBP

<sup>16)</sup> in HKD

<sup>17)</sup> in SGD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

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

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

Investoren, die sich breiter aufstellten wollten.

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

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



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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Asian Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest Asian Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Asian Bonds

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

### Investmentanteile

15.214.127,91 1,09

### Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed

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

### Summe Wertpapiervermögen

1.379.435.861,60 98,96

### Derivate

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

## DWS Invest Asian Bonds

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

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

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

## DWS Invest Asian Bonds

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

## DWS Invest Asian Bonds

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... % 76,536

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,467029	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,125300	=	USD	1
Euro	EUR	0,903342	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,814350	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	=	USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

# DWS Invest Asian Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

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

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse AUD LDMH

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

### Klasse AUD TFDMH

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

### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.



# DWS Invest Asian Bonds

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse RMB FCH350

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse RMB FCH3500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,74

### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,09

### Klasse LDMH

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

### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,04

### Klasse PFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,93

### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,41

### Klasse TFDMH

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

### Klasse GBP TFDMH

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

### Klasse HKD LDM

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

### Klasse HKD LDMH

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse HKD TFDMH

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

#### Klasse SGD LDM

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

#### Klasse SGD LDMH

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

#### Klasse SGD TFDMH

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

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDM

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

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFDM

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

#### Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

# DWS Invest Asian Bonds

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 29.11.2023

<sup>2)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 31.3.2016

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

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

Stand: 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

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

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

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

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

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

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

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

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

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

### Liquidation

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

#### Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse GBP C RD	LU0982753047	114,75

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 31.3.2016

# Jahresabschluss

## DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

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

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

# DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,40% <sup>1)</sup>	Klasse LC 0,30% <sup>1)</sup>
Klasse LD 0,24% <sup>1)</sup>	Klasse LS 0,30% <sup>1)</sup>
Klasse NC 0,24% <sup>1)</sup>	Klasse TFC 0,69% <sup>1)</sup>
Klasse TFD 0,69% <sup>1)</sup>	Klasse USD FC 1,29% <sup>1)</sup>
Klasse USD LC 0,97% <sup>1)</sup>	Klasse USD TFC 0,54% <sup>1)</sup>

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen

### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	28.627.549,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-76.294,97	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-27.066.977,81	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.709.669,93	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.225.393,52	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

## DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Brazilian Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klassen FC50 aufgelegt am 15.5.2019

<sup>2)</sup> Klassen USD IC und USD LC aufgelegt am 29.11.2019

<sup>3)</sup> Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019

<sup>4)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

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

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Brazilian Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest Brazilian Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Brazilian Equities

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage 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 5.739,90.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real	BRL	5,371096	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464663	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869294	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,110350	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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



## DWS Invest Brazilian Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Brazilian Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	132.283.074,92	
2022	EUR	146.393.114,25	
2021	EUR	90.402.337,42	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	200,66
	Klasse FC50	EUR	170,26
	Klasse IC	EUR	228,82
	Klasse LC	EUR	173,80
	Klasse NC	EUR	161,33
	Klasse TFC	EUR	210,78
	Klasse USD IC	USD	129,37
	Klasse USD LC	USD	123,06
	Klasse USD TFC	USD	129,78
	2022	Klasse FC	EUR
Klasse FC50		EUR	136,15
Klasse IC		EUR	183,34
Klasse LC		EUR	141,15
Klasse NC		EUR	131,88
Klasse TFC		EUR	169,63
Klasse USD IC		USD	99,33
Klasse USD LC		USD	95,77
Klasse USD TFC		USD	99,98
2021		Klasse FC	EUR
	Klasse FC50	EUR	115,82
	Klasse IC	EUR	156,23
	Klasse LC	EUR	121,83
	Klasse NC	EUR	114,57
	Klasse TFC	EUR	145,11
	Klasse USD IC	USD	90,14
	Klasse USD LC	USD	88,04
	Klasse USD TFC	USD	91,00

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest China Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

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

<sup>1)</sup> Klassen RMB FCH und RMB LCH aufgelegt am 31.1.2020

<sup>2)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 7.3.2022

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in CHF

<sup>5)</sup> in CNY

<sup>6)</sup> in SEK

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

#### DWS Invest China Bonds

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse USD LDH (P)	LU1322112720	77,85

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 7.3.2022

# Jahresabschluss

## DWS Invest China Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest China Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest China Bonds

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

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

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

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

## DWS Invest China Bonds

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023					
Schweizer Franken	CHF	0,838100	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,125300	=	USD	1
Euro	EUR	0,903342	=	USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,040250	=	USD	1



## DWS Invest China Bonds

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

## DWS Invest China Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	5.738.092,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	40.592,96
3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	USD	573,90
4. Sonstige Erträge . . . . .	USD	3.001,20
davon:		
andere . . . . .	USD	3.001,20

**Summe der Erträge . . . . . USD 5.782.260,27**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-23,38
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.071.441,35
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.081.526,87
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	USD	56.701,56
Administrationsvergütung . . . . .	USD	-46.616,04
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	USD	-9.809,67
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-59.891,68
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-53.290,99
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-141.193,97
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>4)</sup> . . . . .	USD	-4.128,37
andere . . . . .	USD	-137.065,60

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD -1.335.651,04**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD 4.446.609,23**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . USD -5.338.897,20

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD -5.338.897,20**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD -892.287,97**

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

#### I. Wert des Fondsvermögens

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

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . USD 109.397.891,48**

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD -5.338.897,20**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-7.337.823,65
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	1.998.926,45

## DWS Invest China Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,62

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,15

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,67

#### Klasse NDQH

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

#### Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQH

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

#### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH (P)

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

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest China Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2021		2020	
2023	USD	109.397.891,48	Klasse CHF FCH	CHF	108,99
2022	USD	140.878.031,53	Klasse CHF LCH	CHF	104,02
2021	USD	168.339.067,84	Klasse RMB FC	CNY	129,81
			Klasse RMB FCH	CNY	107,93
			Klasse RMB LC	CNY	124,56
			Klasse RMB LCH	CNY	106,83
			Klasse FCH	EUR	120,62
			Klasse FDH	EUR	88,14
			Klasse LCH	EUR	114,33
			Klasse LDH	EUR	87,04
			Klasse NC	EUR	136,31
			Klasse NCH	EUR	109,93
			Klasse NDH	EUR	80,05
			Klasse NDQH	EUR	91,86
			Klasse PFCH	EUR	99,26
			Klasse PFDQH	EUR	82,31
			Klasse TFCH	EUR	97,81
			Klasse SEK FCH	SEK	1.037,98
			Klasse SEK LCH	SEK	1.020,43
			Klasse USD FC	USD	137,90
			Klasse USD FCH (P)	USD	99,94
			Klasse USD LC	USD	130,45
			Klasse USD LDH (P)	USD	81,35
			Klasse USD LDMH (P)	USD	73,94
			Klasse USD TFC	USD	106,51
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					
2023	Klasse CHF FCH	CHF	102,61		
	Klasse CHF LCH	CHF	96,89		
	Klasse RMB FC	CNY	145,58		
	Klasse RMB FCH	CNY	106,36		
	Klasse RMB LC	CNY	138,20		
	Klasse RMB LCH	CNY	104,16		
	Klasse FCH	EUR	116,70		
	Klasse FDH	EUR	80,30		
	Klasse LCH	EUR	109,07		
	Klasse LDH	EUR	79,40		
	Klasse NC	EUR	137,37		
	Klasse NCH	EUR	103,93		
	Klasse NDH	EUR	72,94		
	Klasse NDQH	EUR	83,95		
	Klasse PFCH	EUR	95,20		
	Klasse PFDQH	EUR	76,80		
	Klasse TFCH	EUR	94,24		
	Klasse SEK FCH	SEK	1.007,84		
	Klasse SEK LCH	SEK	977,08		
	Klasse USD FC	USD	138,36		
	Klasse USD FCH (P)	USD	113,09		
	Klasse USD LC	USD	129,48		
	Klasse USD LDH (P)	USD	-		
	Klasse USD LDMH (P)	USD	74,49		
	Klasse USD TFC	USD	106,88		
2022	Klasse CHF FCH	CHF	105,68		
	Klasse CHF LCH	CHF	100,33		
	Klasse RMB FC	CNY	139,80		
	Klasse RMB FCH	CNY	107,97		
	Klasse RMB LC	CNY	133,48		
	Klasse RMB LCH	CNY	106,34		
	Klasse FCH	EUR	117,76		
	Klasse FDH	EUR	83,53		
	Klasse LCH	EUR	110,84		
	Klasse LDH	EUR	82,55		
	Klasse NC	EUR	142,30		
	Klasse NCH	EUR	106,12		
	Klasse NDH	EUR	75,95		
	Klasse NDQH	EUR	87,75		
	Klasse PFCH	EUR	95,66		
	Klasse PFDQH	EUR	78,37		
	Klasse TFCH	EUR	95,23		
	Klasse SEK FCH	SEK	1.017,08		
	Klasse SEK LCH	SEK	994,27		
	Klasse USD FC	USD	137,00		
	Klasse USD FCH (P)	USD	106,34		
	Klasse USD LC	USD	128,95		
	Klasse USD LDH (P)	USD	-		
	Klasse USD LDMH (P)	USD	74,20		
	Klasse USD TFC	USD	105,87		

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

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

# DWS Invest China Bonds

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

## Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Chinese Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in GBP  
<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Chinese Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Chinese Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>66.606.243,14</b>	<b>93,73</b>
<b>Aktien</b>								
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	Stück	14.944	21.685	6.741	CNY	153,6	292.367,64	0,41
China State Construction Engineering Corp., Ltd -A-	Stück	771.200	983.900	212.700	CNY	4,81	472.479,89	0,67
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	13.015	63.173	57.900	CNY	163,26	270.642,00	0,38
Eastern Air Logistics Co., Ltd	Stück	108.300	108.300		CNY	14,78	203.879,76	0,29
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd	Stück	426.300	471.700	45.400	CNY	15,12	820.990,92	1,16
Kweichow Moutai Co., Ltd -A-	Stück	6.368	1.400	1.700	CNY	1.726	1.399.958,22	1,97
NARI Technology Co., Ltd	Stück	195.484	44.164	69.500	CNY	22,32	555.746,37	0,78
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	10.500	7.200	18.100	CNY	245,71	328.611,96	0,46
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	6.200		33.300	CNY	290,6	229.487,23	0,32
Sungrow Power Supply Co., Ltd	Stück	29.600	41.600	12.000	CNY	87,59	330.230,72	0,46
Thunder Software Technology Co., Ltd -A-	Stück	20.417	32.317	11.900	CNY	80,06	208.199,05	0,29
Will Semiconductor Co., Ltd	Stück	39.200	39.200		CNY	106,71	532.797,79	0,75
Wuliangye Yibin Co., Ltd -A-	Stück	28.402	28.300	80.400	CNY	140,31	507.585,00	0,71
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd	Stück	58.000	58.000	118.600	CNY	28,11	207.663,45	0,29
Yutong Bus Co., Ltd	Stück	233.100	233.100		CNY	13,25	393.395,49	0,55
AIA Group Ltd	Stück	51.800	158.400	305.800	HKD	68,05	407.490,26	0,57
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	352.600	118.200	224.800	HKD	75,6	3.081.509,05	4,34
ANTA Sports Products Ltd	Stück	104.600	191.800	87.200	HKD	75,75	915.954,00	1,29
ASMPT Ltd	Stück	78.300	78.300		HKD	74,5	674.337,60	0,95
Baidu, Inc.	Stück	67.900	95.000	89.500	HKD	116,1	911.299,93	1,28
BYD Co., Ltd	Stück	66.000	76.500	72.500	HKD	214,4	1.635.791,93	2,30
BYD Electronic International Co., Ltd	Stück	206.500	206.500		HKD	36,6	873.696,28	1,23
China Construction Bank Corp.	Stück	5.704.000	9.221.000	6.946.000	HKD	4,65	3.066.138,82	4,32
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	104.000	297.000	574.000	HKD	21	252.471,28	0,36
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	171.500	480.500	766.000	HKD	27,2	539.252,75	0,76
China Oilfield Services Ltd	Stück	564.000	564.000		HKD	7,98	520.285,04	0,73
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	331.500	483.000	151.500	HKD	13,76	527.304,30	0,74
China Pacific Insurance Group Co., Ltd	Stück	73.000	325.400	252.400	HKD	15,76	132.995,95	0,19
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	1.542.000	2.774.000	1.232.000	HKD	4,09	729.066,30	1,03
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	218.000	342.000	280.000	HKD	34,2	861.870,36	1,21
China Resources Gas Group Ltd	Stück	101.700	223.700	122.000	HKD	25,6	300.967,96	0,42
China Resources Land Ltd	Stück	211.111	50.000	90.000	HKD	28	683.326,46	0,96
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	Stück	737.000		997.000	HKD	5,13	437.063,16	0,62
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	1.038.000	710.000	410.000	HKD	9,03	1.083.538,75	1,53
CITIC Securities Co., Ltd	Stück	227.500	401.000	173.500	HKD	15,94	419.207,52	0,59
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd	Stück	238.000	238.000		HKD	7,37	202.770,04	0,29
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	928.000	928.000	570.000	HKD	7,26	778.832,28	1,10
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	108.300	108.300		HKD	57,5	719.872,60	1,01
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd	Stück	86.800	145.200	58.400	HKD	38	381.296,37	0,54
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	39.000	80.000	252.000	HKD	43,75	197.243,19	0,28
Guangdong Investment Ltd	Stück	296.000	566.000	270.000	HKD	5,68	194.356,64	0,27
Haier Smart Home Co., Ltd	Stück	326.600	193.600	302.600	HKD	22,05	832.499,76	1,17
HSBC Holdings PLC	Stück	286.000	387.600	101.600	HKD	63	2.082.888,04	2,93
Hua Hong Semiconductor Ltd	Stück	128.000	113.000	245.000	HKD	18,88	279.364,56	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	3.251.000	6.183.000	2.932.000	HKD	3,82	1.435.620,58	2,02
Innovent Biologics, Inc.	Stück	101.000	177.500	76.500	HKD	42,75	499.133,63	0,70
JD.com, Inc.	Stück	31.532	98.400	123.250	HKD	112,5	410.075,09	0,58
Kuaishou Technology	Stück	64.400	92.800	173.200	HKD	52,95	394.195,06	0,55
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	598.000	458.000	1.008.000	HKD	7,04	486.668,44	0,69
Lenovo Group Ltd	Stück	776.000	1.078.000	302.000	HKD	10,92	979.588,56	1,38
Li Auto, Inc. -A-	Stück	25.200	94.200	69.000	HKD	147,1	428.521,44	0,60
Li Ning Co., Ltd	Stück	119.000	325.000	288.000	HKD	20,9	287.509,76	0,40
Longfor Group Holdings Ltd	Stück	164.500	443.000	749.000	HKD	12,5	237.703,33	0,33
Maoyan Entertainment	Stück	187.000	187.000		HKD	8,98	194.123,13	0,27
Meituan	Stück	257.019	213.519	157.200	HKD	81,9	2.433.371,82	3,42
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd	Stück	880.000			HKD	0	10,17	0,00
Pharmaron Beijing Co., Ltd	Stück	133.400	257.500	124.100	HKD	15,82	243.961,70	0,34
PICC Property & Casualty Co., Ltd	Stück	336.000	336.000		HKD	9,28	360.451,30	0,51
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	313.000	557.000	670.500	HKD	35,35	1.279.666,43	1,80
Prudential PLC	Stück	58.050	9.600	109.800	HKD	87,4	586.506,73	0,83
Sands China Ltd	Stück	148.800	203.600	498.000	HKD	22,85	393.050,61	0,55
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	30.000	109.600	79.600	HKD	80,4	278.828,17	0,39
Tencent Holdings Ltd	Stück	187.190	274.090	340.090	HKD	293,6	6.353.280,63	8,94
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Stück	328.000	433.200	536.400	HKD	14,44	547.520,50	0,77
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	142.000	42.000	150.000	HKD	52,4	860.159,47	1,21
WuXi AppTec Co., Ltd	Stück	33.700	132.300	98.600	HKD	79,45	309.516,03	0,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	130.000	324.000	275.500	HKD	29,6	444.830,35	0,63
Xiaomi Corp.	Stück	637.200	1.180.600	543.400	HKD	15,6	1.149.104,99	1,62
Yadea Group Holdings Ltd	Stück	182.000	338.000	156.000	HKD	13,72	288.658,83	0,41
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd	Stück	151.500	379.000	227.500	HKD	9,71	170.055,71	0,24
Zhejiang Leapmotor Technology Ltd	Stück	75.900	211.400	135.500	HKD	35,7	313.234,32	0,44
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	31.115	4.893	30.277	USD	77,25	2.171.303,32	3,06
Atour Lifestyle Holdings Ltd -ADR-	Stück	13.064	7.266	38.121	USD	17,48	206.286,02	0,29

## DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

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

## DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

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

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar .....	AUD	1,624002	= EUR	1
Chinesischer Renminbi .....	CNY	7,851069	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

# DWS Invest Chinese Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	98.710.526,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-928,61	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-7.364.037,13	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-458.393,04	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	197.943,40	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-13.411.845,89	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.611.234,42	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	71.062.030,59

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,31

### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Chinese Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Conservative Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilsklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2034326152	1,8%	1,5%	9,7%
Klasse FD	LU2034326079	2,2%	3,1%	12,2%
Klasse LD	LU2034326236	1,8%	1,5%	9,7%
Klasse NC	LU2161839753	1,6%	1,0%	4,8%
Klasse ND	LU2034326319	1,6%	0,9%	8,9%

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

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Conservative Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

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

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

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

# DWS Invest Conservative Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.224.886.938,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-19.850.736,37	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-279.136.176,60	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.684.815,22	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-644.209,04	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-11.577.772,65	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	33.179.258,19	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	944.172.487,10

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilsklasse	ISIN	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse FC100	LU2708163634	2,6%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 27.11.2023

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

Stand: 31.12.2023

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

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

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC100 .....	EUR	102,65
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC100 .....	Stück	200.000,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	2,380
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,622

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 27.11.2023 bis 31.12.2023

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC100 0,07%<sup>1)</sup>

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Convertibles

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in SEK

<sup>4)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Convertibles

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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



# DWS Invest Convertibles

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Convertibles

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

57.044.594,73

20,81

### Verzinsliche Wertpapiere

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

### Nichtnotierte Wertpapiere

5.211.913,61

1,90

### Verzinsliche Wertpapiere

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

## DWS Invest Convertibles

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

## DWS Invest Convertibles

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

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

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

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
25% Citi – EuroBIG Corporate Index-A sector, 25% Citi – WorldBIG Corporate A in EUR, 25% MSCI THE WORLD INDEX in EUR, 25% STOXX 50 (1.1.2023 - 20.11.2023)

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

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

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14.14% vom Portfoliowert (21.11.2023 - 31.12.2023)

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

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

## DWS Invest Convertibles

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# DWS Invest Convertibles

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

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

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

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Convertibles

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,19

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,16

#### Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	0,28

#### Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

# DWS Invest Convertibles

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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



## DWS Invest Convertibles

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019

<sup>2)</sup> Klasse TFC aufgelegt am 15.3.2019

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

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

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

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

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



## DWS Invest Corporate Green Bonds

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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



# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

## Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,76

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,55

### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,18

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,06

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse FC10 aufgelegt am 28.2.2020

<sup>2)</sup> Klasse USD FCH50 aufgelegt am 15.6.2023

<sup>3)</sup> in CHF

<sup>4)</sup> in SGD

<sup>5)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursanstiege aufgrund gefallener Zinsen und

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

### Summe Wertpapiervermögen

197.911.355,59 91,06

### Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

-83.617,29 -0,04

### Devisentermingeschäfte

#### Devisentermingeschäfte (Kauf)

#### Offene Positionen

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

#### Geschlossene Positionen

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

#### Devisentermingeschäfte (Verkauf)

#### Offene Positionen

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



## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

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

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

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

**Terminbörsen**  
GS = Goldman Sachs AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR 1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR 1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz

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

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

## Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

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

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,60

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,40

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,48

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,19

#### Klasse SGD LDMH

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

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	3,06

#### Klasse USD FDQH

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

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

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

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Credit Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

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

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

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Credit Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest Credit Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

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

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC  
BNP = BNP Paribas S.A.  
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Société Générale und State Street Bank International GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

# DWS Invest Credit Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

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

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

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse FD 0,03% <sup>2)</sup> ,
Klasse LC 0,04% <sup>2)</sup> ,	Klasse LD 0,04% <sup>2)</sup> ,
Klasse TFC 0,03% <sup>2)</sup> ,	Klasse TFD 0,04% <sup>2)</sup>

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

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

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

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,07

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,06

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,07

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Credit Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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



# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Euro

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse IC50 aufgelegt am 31.1.2019

<sup>2)</sup> Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021

<sup>3)</sup> Klasse USD TFCH aufgelegt am 26.2.2021

<sup>4)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

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

veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

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

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

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

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

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

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

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

pflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Euro

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

# DWS Invest CROCI Euro

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## DWS Invest CROCI Euro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

## DWS Invest CROCI Euro

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

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

# DWS Invest CROCI Euro

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	12.566.448,70	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	592,96	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	71.617,58	
4. Sonstige Erträge	EUR	3.220,36	
davon:			
andere	EUR	3.220,36	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>12.641.879,60</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.650,11	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.049.641,90	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.020.338,64	
Administrationsvergütung	EUR	-29.303,26	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.748,40	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.728,55	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-72.609,84	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.983,37	
davon:			
andere	EUR	-65.983,37	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.272.362,17</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>10.369.517,43</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	16.640.635,22	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>16.640.635,22</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>27.010.152,65</b>	

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.096.338,85.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,56% p.a.,	Klasse IC50 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,10% p.a.,	Klasse LD 1,10% p.a.,
Klasse NC 2,09% p.a.,	Klasse TFC 0,59% p.a.,
Klasse TFD 0,60% p.a.,	Klasse USD LCH 1,13% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,62% p.a.	

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

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 590.330,98.

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-73.720,00	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-93.101.481,94	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.393.362,12	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.369.517,43	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	16.640.635,22	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	33.549.709,60	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>379.651.930,55</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
<b>EUR</b>	<b>16.640.635,22</b>		
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	16.609.155,60	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8.740,50	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	EUR	40.220,12	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,78

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,01

### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest CROCI Euro

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	379.651.930,55
2022	.....	EUR	409.873.908,12
2021	.....	EUR	659.386.686,00
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse IC	EUR	385,67
	Klasse IC50	EUR	143,23
	Klasse LC	EUR	347,27
	Klasse LD	EUR	164,56
	Klasse NC	EUR	130,33
	Klasse TFC	EUR	211,96
	Klasse TFD	EUR	109,16
	Klasse USD LCH	USD	148,71
	Klasse USD TFCH	USD	130,76
2022	Klasse IC	EUR	329,50
	Klasse IC50	EUR	122,19
	Klasse LC	EUR	298,29
	Klasse LD	EUR	144,00
	Klasse NC	EUR	113,06
	Klasse TFC	EUR	181,16
	Klasse TFD	EUR	95,42
	Klasse USD LCH	USD	125,01
	Klasse USD TFCH	USD	109,33
2021	Klasse IC	EUR	379,08
	Klasse IC50	EUR	140,36
	Klasse LC	EUR	345,03
	Klasse LD	EUR	168,33
	Klasse NC	EUR	132,09
	Klasse TFC	EUR	208,50
	Klasse TFD	EUR	111,40
	Klasse USD LCH	USD	140,52
	Klasse USD TFCH	USD	122,32

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 82,41.



# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investierte der Teilfonds nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Im Rahmen dieser Anlagestrategie wurde ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Einzelwerten und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnisses ausgewählt. Der Teilfonds investierte überwiegend in Wertpapiere europäischer Emittenten, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legten oder in einem Industriesektor tätig waren, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030\* beitrug. Das Teilfondsvermögen wurde regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, konnte der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehörte auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizen-

### DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU1769938637	2,4%
Klasse IC EB	LU1769938553	2,6%
Klasse TFC	LU1769938710	2,5%

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

Stand: 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

ziert. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

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

Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

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

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar

2023 bis zum 11. April 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 2,4% je Anteil (Anteilklasse LC; BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) beruhte primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt wurden; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Unternehmensführung. Der Teilfonds wurde am 17. April 2023 liquidiert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurden am 13. März 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

### DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
LC	LU1769938637	106,79
IC EB	LU1769538553	120,03
TFC	LU1769938710	118,18

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

\* <https://sdgs.un.org/goals>

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	2.862.246,83	98,43
2. Sonstige Vermögensgegenstände	105.988,03	3,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.252,22	-2,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-2.907.982,64	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

# DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2.862.246,83</b>	<b>98,43</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						2.859.934,79	98,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund .....	GBP	2.032					2.312,04	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>105.988,03</b>	<b>3,64</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							32.100,35	1,10
Zinsansprüche .....							32,00	0
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							73.855,68	2,54
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>2.968.234,86</b>	<b>102,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-60.252,22</b>	<b>-2,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-56.696,86	-1,95
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-3.555,36	-0,12
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-2.907.982,64</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.968.234,86</b>	<b>-102,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC EB .....	EUR	0,00
Klasse LC .....	EUR	0,00
Klasse TFC .....	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC EB .....	Stück	0,000
Klasse LC .....	Stück	0,000
Klasse TFC .....	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe Net Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,057
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	106,557
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	73,309

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Britisches Pfund ..... GBP      0,878767      =    EUR      1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

## DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	15.286,70	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	-59,45	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.073,47	
4. Ertragsausgleich	EUR	-12.153,78	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	30.703,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.415,09	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	43.755,03	
Administrationsvergütung	EUR	-8.636,81	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.534,02	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.821,33	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-121,26	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.428,86	
davon:			
andere	EUR	-10.428,86	
6. Aufwandsausgleich	EUR	5.202,34	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-175.014,47	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	175.014,47	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,14% <sup>1)</sup>	Klasse LC 0,29% <sup>1)</sup>
Klasse TFC 0,19% <sup>1)</sup>	

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.825,98.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-3.483.876,17	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-192.611,54	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	288.548,57	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR	-175.014,47	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-175.007,11	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7,36	

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
11.4.2023 (Liquidationsstichtag)	EUR	-	
2022	EUR	3.387.939,14	
2021	EUR	4.009.570,23	
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
11.4.2023 (Liquidationsstichtag)			
	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
2022	Klasse IC EB	EUR	118,95
	Klasse LC	EUR	104,24
	Klasse TFC	EUR	115,24
2021	Klasse IC EB	EUR	142,01
	Klasse LC	EUR	125,29
	Klasse TFC	EUR	137,77

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World (NDR)) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 50 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 50 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer

### DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769944106	13,7%	23,6%	42,2%
Klasse USD IC	LU1769944015	14,6%	26,6%	47,9%
Klasse USD LDQ	LU1769944288	13,7%	23,6%	42,2%
Klasse IC <sup>2)</sup>	LU1769943553	10,7%	40,6%	53,0%
Klasse ID <sup>2)</sup>	LU1769943637	10,7%	40,6%	52,2%
Klasse LC <sup>2)</sup>	LU1769943710	9,8%	37,3%	47,2%
Klasse LD <sup>2)</sup>	LU1769943801	9,8%	37,3%	47,2%
Klasse TFC <sup>2)</sup>	LU1769943983	10,6%	40,4%	52,6%
Klasse GBP IC <sup>3)</sup>	LU1769943124	8,7%	35,3%	46,2%
Klasse GBP ID <sup>3)</sup>	LU1769943397	8,7%	35,2%	47,8%
Klasse GBP LC <sup>3)</sup>	LU1769943470	7,9%	32,1%	41,5%
Klasse GBP TFC <sup>3)</sup>	LU1769943041	- <sup>1)</sup>	13,3%	23,5%
MSCI World (NDR)		23,8%	23,6%	83,9%

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 18.2.2022

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

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

Stand: 31.12.2023

markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor

allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Global Dividends verzeichnete im

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World (NDR), stieg im gleichen Zeitraum um 23,8% (jeweils in US-Dollar). Der Dividenden-Referenzindex MSCI World High Dividend Yield legte jedoch aufgrund der schwächeren Entwicklung des Ertragsfaktors im Jahr 2023 nur um 5,4% zu.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Global Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Dies führte zu einer breiten Streuung nach Sektoren. Die stärksten Gewichtungen bestanden im Energie-, Gesundheits-, zyklischen Konsumgüter- und Grundstoffsektor. Im Hinblick auf die Länderstruktur waren die USA mit einem Anteil von über 40% an der Summe der Aktiva am stärksten gewichtet, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

### DWS Invest CROCI Global Dividends

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse GBP TFC	LU1769941854	187,06

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 18.2.2022

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



# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	4.643.535,04	4,32
Telekommunikationsdienste	4.114.471,21	3,82
Dauerhafte Konsumgüter	27.475.949,76	25,53
Energie	22.705.248,82	21,10
Hauptverbrauchsgüter	24.410.285,43	22,67
Grundstoffe	13.228.082,06	12,29
Industrien	8.951.654,68	8,32
Versorger	2.005.337,94	1,86
<b>Summe Aktien</b>	<b>107.534.564,94</b>	<b>99,91</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	1.349,63	0,00
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1.349,63</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>3.495,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>92.053,06</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>225.315,78</b>	<b>0,20</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>9.858,92</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.329,28</b>	<b>-0,19</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-18.413,43</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.628.894,62</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Invest CROCI Global Dividends

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>107.534.564,94</b>	<b>99,91</b>
<b>Aktien</b>								
BHP Group Ltd	Stück	66.275	27.819	52.974	AUD	50,41	2.277.339,27	2,12
Santos Ltd	Stück	438.165	443.754	5.589	AUD	7,6	2.269.930,59	2,11
Holcim AG	Stück	29.008	5.573	27.995	CHF	65,96	2.282.982,56	2,12
Novartis AG	Stück	21.277	7.305	15.968	CHF	84,37	2.141.916,82	1,99
Roche Holding AG	Stück	7.560	3.444	3.960	CHF	243,45	2.196.017,18	2,04
Brenntag SE	Stück	24.163	34.824	10.661	EUR	83,22	2.226.006,16	2,07
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	32.073	6.193	31.360	EUR	66,83	2.372.787,48	2,21
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	62.357	14.448	48.398	EUR	32,53	2.245.520,76	2,09
Deutsche Post AG	Stück	45.289	9.236	30.338	EUR	44,855	2.248.802,89	2,09
Kering SA	Stück	4.595	4.797	202	EUR	400,85	2.038.990,49	1,89
Nokia Oyj	Stück	567.048	739.090	172.042	EUR	3,056	1.918.005,76	1,78
Sanofi	Stück	21.703	6.394	13.682	EUR	89,66	2.154.102,19	2,00
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	60.114	16.869	28.717	EUR	35,88	2.387.678,55	2,22
Stellantis NV	Stück	98.124	162.481	64.357	EUR	21,23	2.306.072,92	2,14
TotalEnergies SE	Stück	29.427	7.832	24.615	EUR	61,65	2.008.292,04	1,87
BP PLC	Stück	337.829	107.580	249.203	GBP	4,662	2.005.337,94	1,86
GSK PLC	Stück	115.275	26.689	68.508	GBP	14,535	2.133.588,39	1,98
Rio Tinto PLC	Stück	29.435	14.475	26.707	GBP	58,42	2.189.729,90	2,03
Shell PLC	Stück	61.455	13.600	48.765	GBP	25,635	2.006.113,51	1,86
Astellas Pharma, Inc.	Stück	166.355	249.719	83.364	JPY	1.686	1.982.222,20	1,84
Bridgestone Corp.	Stück	51.552	56.951	5.399	JPY	5,840	2.127.733,70	1,98
Komatsu Ltd	Stück	78.539	14.909	54.857	JPY	3,688	2.047.081,75	1,90
Nintendo Co., Ltd	Stück	44.293	16.787	34.935	JPY	7,359	2.303.630,43	2,14
Nitto Denko Corp.	Stück	28.338	40.674	12.336	JPY	10,550	2.112.907,88	1,96
Sekisui House Ltd	Stück	99.639	26.597	73.764	JPY	3,132	2.205.515,02	2,05
Subaru Corp.	Stück	112.574	119.963	7.389	JPY	2,586	2.057.432,16	1,91
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	71.779	20.071	41.119	JPY	4,054	2.056.553,70	1,91
Volvo AB	Stück	90.633	91.790	1.157	SEK	261,6	2.358.705,80	2,19
Best Buy Co, Inc.	Stück	30.034	31.373	1.339	USD	78,62	2.361.273,08	2,19
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	41.473	24.863	16.168	USD	51,36	2.130.053,28	1,98
Chevron Corp.	Stück	14.045	20.271	6.226	USD	150,17	2.109.137,65	1,96
Conagra Brands, Inc.	Stück	72.175	75.564	3.389	USD	28,57	2.062.039,75	1,92
ConocoPhillips	Stück	17.574	25.237	28.371	USD	117,11	2.058.091,14	1,91
Coterra Energy, Inc.	Stück	76.016	76.987	971	USD	25,62	1.947.529,92	1,81
Cummins, Inc.	Stück	9.046	12.645	3.599	USD	240,4	2.174.658,40	2,02
EOG Resources, Inc.	Stück	16.400	16.610	210	USD	121,49	1.992.436,00	1,85
Exxon Mobil Corp.	Stück	19.406	6.332	10.252	USD	100,18	1.944.093,08	1,81
Gilead Sciences, Inc.	Stück	26.859	9.902	13.902	USD	80,88	2.172.355,92	2,02
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	128.839	192.887	64.048	USD	17,11	2.204.435,29	2,05
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	66.945	67.798	853	USD	32,81	2.196.465,45	2,04
Kraft Heinz Co.	Stück	60.502	64.778	4.276	USD	36,8	2.226.473,60	2,07
LyondellBasell Industries NV	Stück	21.285	5.167	15.323	USD	95,58	2.034.420,30	1,89
Merck & Co., Inc.	Stück	19.852	5.777	10.547	USD	108,86	2.161.088,72	2,01
Molson Coors Beverage Co.	Stück	34.537	34.978	441	USD	61,13	2.111.246,81	1,96
ONEOK, Inc.	Stück	30.319	47.129	57.760	USD	70,39	2.134.154,41	1,98
PACCAR, Inc.	Stück	22.807	26.132	3.325	USD	97,81	2.230.752,67	2,07
Pfizer, Inc.	Stück	67.649	41.084	27.149	USD	28,8	1.948.291,20	1,81
Phillips 66	Stück	17.170	8.185	14.752	USD	133,55	2.293.053,50	2,13
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	8.623	12.265	14.398	USD	225,26	1.942.416,98	1,81
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	21.405	22.191	28.892	USD	113,95	2.439.099,75	2,27
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.349,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed								
Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	3.665	3.665	USD	11.153,987	1.349,63	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>107.535.914,57</b>	<b>99,91</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>3.495,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB)	Stück	1		1			3.495,00	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>92.053,06</b>	<b>0,09</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	324					359,39	0,00

## DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Dänische Kronen	DKK	2.111					313,55	0,00
Norwegische Kronen	NOK	699					69,01	0,00
Schwedische Kronen	SEK	43.898					4.367,13	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Australischer Dollar	AUD	154					105,21	0,00
Britisches Pfund	GBP	421					535,89	0,00
Hongkong Dollar	HKD	4.000					511,92	0,00
Israelischer Sichel	ILS	1.019					281,94	0,00
Japanischer Yen	JPY	4.279.335					30.243,72	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	930					703,39	0,00
Schweizer Franken	CHF	88					104,43	0,00
Singapur Dollar	SGD	915					693,22	0,00
US-Dollar	USD						53.764,26	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>225.315,78</b>	<b>0,20</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							198.151,69	0,18
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							26.601,29	0,02
Sonstige Ansprüche							562,80	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>9.858,92</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>107.866.637,33</b>	<b>100,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-219.329,28</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-189.478,35	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-29.850,93	-0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-18.413,43</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-237.742,71</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>107.628.894,62</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC	EUR	241,34
Klasse ID	EUR	152,27
Klasse LC	EUR	230,24
Klasse LD	EUR	176,65
Klasse TFC	EUR	215,10
Klasse GBP IC	GBP	268,53
Klasse GBP ID	GBP	208,40
Klasse GBP LC	GBP	249,09
Klasse USD IC	USD	217,58
Klasse USD LC	USD	200,15
Klasse USD LDQ	USD	119,06
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC	Stück	208.628,533
Klasse ID	Stück	13.940,000
Klasse LC	Stück	37.260,328
Klasse LD	Stück	129.904,732
Klasse TFC	Stück	23.318,504
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	1.418,983
Klasse GBP LC	Stück	231,000
Klasse USD IC	Stück	22.121,213
Klasse USD LC	Stück	17.607,553
Klasse USD LDQ	Stück	2.415,452

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI WORLD NET TR USD Index

## DWS Invest CROCI Global Dividends

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,925
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,645
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,528

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 98.854,64.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,467029	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,322600	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,732350	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,814350	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,612100	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	10,128250	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,051950	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	USD	4.272.914,38	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	USD	1.641,93	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	USD	-604.279,51	
4. Sonstige Erträge .....	USD	550,77	
davon:			
andere .....	USD	550,77	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>USD</b>	<b>3.670.827,57</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	USD	-9.639,15	
2. Verwaltungsvergütung .....	USD	-933.928,01	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	USD	-931.925,23	
Erträge aus dem Expense Cap .....	USD	26.445,62	
Administrationsvergütung .....	USD	-28.448,40	
3. Verwahrstellenvergütung .....	USD	-8.224,21	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	USD	-36.548,91	
5. Taxe d'Abonnement .....	USD	-27.200,45	
6. Sonstige Aufwendungen .....	USD	-55.436,99	
davon:			
andere .....	USD	-55.436,99	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>USD</b>	<b>-1.070.977,72</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>USD</b>	<b>2.599.849,85</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	2.389.499,06	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>USD</b>	<b>2.389.499,06</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>USD</b>	<b>4.989.348,91</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse ID 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,55% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,	Klasse GBP IC 0,76% p.a.,
Klasse GBP ID 0,76% p.a.,	Klasse GBP LC 1,55% p.a.,
Klasse USD IC 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,55% p.a.,
Klasse USD LDQ 1,55% p.a.	

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

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 102.441,04.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>			
	USD		<b>132.389.725,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung ..	USD	-496.434,34	
2. Mittelabfluss (netto) .....	USD	-40.765.054,59	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	USD	634.135,72	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	USD	2.599.849,85	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	2.389.499,06	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	USD	10.877.173,22	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>			
	USD		<b>107.628.894,62</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>USD</b>	<b>2.389.499,06</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	USD	2.357.822,27
Devisen(termin)geschäften .....	USD	26.482,18
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> .....	USD	5.194,61

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

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,10

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,45

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	5,62

#### Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,13
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	1,03
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,64
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,57

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2023		USD	107.628.894,62	
2022		USD	132.389.725,70	
2021		USD	153.196.595,76	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse IC	EUR	241,34	
	Klasse ID	EUR	152,27	
	Klasse LC	EUR	230,24	
	Klasse LD	EUR	176,65	
	Klasse TFC	EUR	215,10	
	Klasse GBP IC	GBP	268,53	
	Klasse GBP ID	GBP	208,40	
	Klasse GBP LC	GBP	249,09	
	Klasse GBP TFC	GBP	-	
	Klasse USD IC	USD	217,58	
	Klasse USD LC	USD	200,15	
	Klasse USD LDQ	USD	119,06	
	2022	Klasse IC	EUR	218,05
		Klasse ID	EUR	141,15
Klasse LC		EUR	209,68	
Klasse LD		EUR	163,83	
Klasse TFC		EUR	194,41	
Klasse GBP IC		GBP	246,99	
Klasse GBP ID		GBP	196,68	
Klasse GBP LC		GBP	230,92	
Klasse GBP TFC		GBP	-	
Klasse USD IC		USD	189,82	
Klasse USD LC		USD	176,01	
Klasse USD LDQ		USD	106,89	
2021		Klasse IC	EUR	210,55
		Klasse ID	EUR	139,50
	Klasse LC	EUR	204,07	
	Klasse LD	EUR	161,97	
	Klasse TFC	EUR	187,81	
	Klasse GBP IC	GBP	225,83	
	Klasse GBP ID	GBP	184,30	
	Klasse GBP LC	GBP	213,00	
	Klasse GBP TFC	GBP	187,71	
	Klasse USD IC	USD	194,35	
	Klasse USD LC	USD	181,63	
	Klasse USD LDQ	USD	112,48	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 18,90.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund

### DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU1968687985	22,2%	27,7%	65,5%
Klasse IC EB	LU1968687803	18,3%	25,3%	64,4%
Klasse TFC	LU1968688017	22,8%	29,9%	69,7%
Klasse XC	LU1968688447	23,0%	30,2%	70,7%
Klasse USD LC <sup>2)</sup>	LU1968688108	26,5%	15,0%	61,9%
Klasse USD TFC <sup>2)</sup>	LU1968688280	27,2%	16,8%	65,9%
Klasse USD XC <sup>2)</sup>	LU1968688363	27,4%	17,2%	66,9%
MSCI World		19,6%	37,7%	62,0%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 15.4.2019  
<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende

Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 22,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Strategie des Teilfonds konzentrierte sich auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und

soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, wurden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Im Hinblick auf die Branchenstruktur führte dies zu einer starken Übergewichtung in der Informationstechnologie mit Werten wie Apple, Microsoft und Nvidia sowie im Gesundheitswesen, gefolgt von Kommunikationsdienstleistungen wie Alphabet. Der regionale Fokus lag daher auf US-Aktien mit Beimischung von Aktien aus Japan, Europa und Asien.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.



# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	4.857.077,80	30,81
Telekommunikationsdienste	2.184.723,60	13,85
Dauerhafte Konsumgüter	5.459.540,07	34,59
Hauptverbrauchsgüter	1.448.839,03	9,19
Finanzsektor	424.808,79	2,69
Grundstoffe	212.532,02	1,34
Industrien	1.049.377,17	6,65
<b>Summe Aktien</b>	<b>15.636.898,48</b>	<b>99,12</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	70.316,72	0,44
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>70.316,72</b>	<b>0,44</b>
<b>3. Bankguthaben</b>		
	<b>60.941,63</b>	<b>0,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>79.842,75</b>	<b>0,51</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>		
	<b>820,80</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-72.993,40</b>	<b>-0,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.775.826,98</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.636.898,48</b>	<b>99,12</b>
<b>Aktien</b>								
CSL Ltd	Stück	759	565	918	AUD	286,65	133.969,90	0,85
Ambev SA	Stück	29.459	60.742	31.283	BRL	13,73	75.217,52	0,48
ABB Ltd	Stück	5.483	3.367	11.167	CHF	37,28	220.318,27	1,40
Cie Financiere Richemont SA	Stück	983	571	1.184	CHF	115,65	122.533,69	0,78
Nestle SA	Stück	1.659	5.154	3.495	CHF	97,32	174.022,28	1,10
Novartis AG	Stück	1.745	710	3.528	CHF	84,37	158.686,45	1,01
Roche Holding AG	Stück	593	418	797	CHF	243,45	155.604,03	0,99
Carlsberg A/S -B-	Stück	947	2.031	2.544	DKK	846,2	107.524,77	0,68
Novo Nordisk A/S	Stück	1.541	2.370	829	DKK	696,7	144.056,87	0,91
ASML Holding NV	Stück	291	211	535	EUR	685,9	199.596,90	1,26
Heineken NV	Stück	1.365	804	1.804	EUR	92,08	125.689,20	0,80
Infineon Technologies AG	Stück	3.585	8.859	5.274	EUR	37,8	135.513,00	0,86
Kering SA	Stück	295	214	323	EUR	400,85	118.250,75	0,75
Legrand SA	Stück	1.811	645	2.960	EUR	94,22	170.632,42	1,08
L'Oreal SA	Stück	388	806	418	EUR	452,3	175.492,40	1,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	295	188	344	EUR	736,4	217.238,00	1,38
Merck KGaA	Stück	765	571	1.039	EUR	144,1	110.236,50	0,70
Nokia Oyj	Stück	29.059	31.058	36.974	EUR	3,056	88.789,77	0,56
Sanofi	Stück	1.406	464	2.430	EUR	89,66	126.061,96	0,80
SAP SE	Stück	1.343	537	2.241	EUR	139,48	187.321,64	1,19
STMicroelectronics NV	Stück	2.773	1.066	5.117	EUR	45,53	126.254,69	0,80
AstraZeneca PLC	Stück	1.285	599	1.581	GBP	106	156.684,54	0,99
Diageo PLC	Stück	4.740	3.721	4.988	GBP	28,56	155.723,34	0,99
BYD Co., Ltd	Stück	2.982	2.370	5.282	HKD	214,4	73.908,05	0,47
Lenovo Group Ltd	Stück	66.409	181.088	114.679	HKD	10,92	83.831,83	0,53
Tencent Holdings Ltd	Stück	10.769	31.299	45.751	HKD	293,6	365.502,85	2,32
ZTE Corp.	Stück	24.633	46.954	22.321	HKD	17,44	49.661,88	0,31
Bridgestone Corp.	Stück	4.316	8.574	4.258	JPY	5.840	160.918,28	1,02
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	3.077	3.594	6.918	JPY	5.342	104.940,35	0,66
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	2.540	5.836	3.296	JPY	8.473	137.398,51	0,87
Fujitsu Ltd	Stück	972	617	1.023	JPY	21.275	132.022,19	0,84
Kao Corp.	Stück	3.356	2.091	4.630	JPY	5.800	124.268,50	0,79
LY Corp.	Stück	39.969	18.316	51.611	JPY	499,7	127.509,85	0,81
Nintendo Co., Ltd	Stück	4.941	3.346	6.560	JPY	7.359	232.137,21	1,47
Omron Corp.	Stück	2.979	2.103	3.032	JPY	6.583	125.200,33	0,79
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	4.226	10.433	8.038	JPY	5.917	159.640,17	1,01
Shionogi & Co., Ltd	Stück	2.236	5.428	3.192	JPY	6.798	97.042,97	0,61
Sony Group Corp.	Stück	1.645	984	2.219	JPY	13.410	140.833,44	0,89
Tokyo Electron Ltd	Stück	843	1.678	1.542	JPY	25.255	135.920,84	0,86
Kia Corp.	Stück	2.022	3.851	5.044	KRW	100.000	141.824,48	0,90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	16.958	42.393	52.070	SEK	63,23	96.360,64	0,61
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	53.054	45.374	67.099	TWD	104,5	163.185,91	1,03
MediaTek, Inc.	Stück	3.730	2.164	10.823	TWD	1.015	111.435,38	0,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	14.380	4.847	23.436	TWD	593	250.993,12	1,59
Abbott Laboratories	Stück	1.794	1.259	2.114	USD	110,32	178.784,10	1,13
AbbVie, Inc.	Stück	1.032	731	1.683	USD	154,51	144.041,78	0,91
Adobe, Inc.	Stück	241	128	664	USD	599,79	130.577,54	0,83
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	1.041	296	3.369	USD	150,21	141.254,33	0,90
Albemarle Corp.	Stück	402	447	45	USD	145,65	52.891,85	0,33
Allegion plc	Stück	1.152	2.697	1.545	USD	126,81	131.964,82	0,84
Alphabet, Inc. -A-	Stück	5.570	2.531	10.989	USD	140,19	705.382,10	4,47
Amgen, Inc.	Stück	438	530	1.044	USD	287,2	113.634,64	0,72
Analog Devices, Inc.	Stück	699	1.512	813	USD	200,16	126.388,24	0,80
Apple, Inc.	Stück	2.533	1.671	4.295	USD	193,54	442.851,51	2,81
Applied Materials, Inc.	Stück	1.084	665	2.633	USD	163,22	159.828,73	1,01
Arista Networks, Inc.	Stück	374	415	41	USD	237,14	80.117,73	0,51
Autodesk, Inc.	Stück	479	531	52	USD	244,98	106.003,05	0,67
Booking Holdings, Inc.	Stück	36	13	77	USD	3.571,24	116.137,84	0,74
Boston Scientific Corp.	Stück	3.334	1.907	4.217	USD	57,28	172.512,59	1,09
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.976	2.371	3.881	USD	51,36	138.073,44	0,87
Broadcom, Inc.	Stück	212	60	596	USD	1.122,58	214.983,62	1,36
Caterpillar, Inc.	Stück	406	451	45	USD	296,93	108.901,11	0,69
Cisco Systems, Inc.	Stück	3.452	1.967	6.382	USD	50,525	157.553,96	1,00
Coca-Cola Co.	Stück	3.844	2.417	4.499	USD	58,64	203.624,27	1,29
Cummins, Inc.	Stück	589	1.303	714	USD	240,4	127.909,25	0,81
Danaher Corp.	Stück	620	653	905	USD	232,97	130.479,98	0,83
Eaton Corp., PLC	Stück	593	1.733	1.140	USD	241,14	129.174,31	0,82
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	1.831	1.823	2.080	USD	76,54	126.598,63	0,80
Electronic Arts, Inc.	Stück	1.031	450	1.318	USD	136,93	127.529,15	0,81
Eli Lilly & Co.	Stück	228	261	636	USD	584,46	120.376,54	0,76
Fiserv, Inc.	Stück	1.348	694	1.698	USD	133,41	162.454,03	1,03
Gilead Sciences, Inc.	Stück	1.604	3.832	2.228	USD	80,88	117.191,93	0,74
Intuit, Inc.	Stück	213	233	437	USD	630,34	121.284,88	0,77
Johnson & Johnson	Stück	1.539	771	1.876	USD	156,42	217.461,86	1,38

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lam Research Corp. ....	Stück	181	117	587	USD	788	128.841,86	0,82
Mastercard, Inc. ....	Stück	509	310	697	USD	426,97	196.321,27	1,24
Medtronic PLC ....	Stück	2.400	1.426	2.585	USD	82,52	178.905,08	1,13
Merck & Co., Inc. ....	Stück	1.862	909	2.367	USD	108,86	183.105,00	1,16
Microchip Technology, Inc. ....	Stück	1.360	2.918	1.558	USD	91,06	111.871,32	0,71
Microsoft Corp. ....	Stück	1.296	634	2.272	USD	376,8	441.131,53	2,80
Motorola Solutions Inc. ....	Stück	410	265	752	USD	312,62	115.785,14	0,73
NetApp, Inc. ....	Stück	1.530	1.694	164	USD	88,09	121.750,36	0,77
Netflix, Inc. ....	Stück	639	707	68	USD	488,4	281.921,84	1,79
NIKE, Inc. ....	Stück	1.148	821	2.194	USD	109,24	113.285,88	0,72
NVIDIA Corp. ....	Stück	560	225	2.403	USD	498,41	252.131,42	1,60
ON Semiconductor Corp. ....	Stück	901	998	97	USD	84,8	69.019,66	0,44
Oracle Corp. ....	Stück	1.617	3.591	1.974	USD	105,89	154.673,95	0,98
PayPal Holdings, Inc. ....	Stück	2.072	2.134	2.436	USD	63,03	117.974,80	0,75
Pfizer, Inc. ....	Stück	5.354	4.204	7.434	USD	28,8	139.291,00	0,88
Procter & Gamble Co. ....	Stück	1.315	1.032	2.034	USD	145,85	173.254,45	1,10
Qualcomm, Inc. ....	Stück	1.296	294	1.815	USD	144,96	169.709,20	1,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ....	Stück	125	98	226	USD	877,33	99.066,13	0,63
Salesforce, Inc. ....	Stück	642	366	994	USD	265,39	153.911,75	0,98
Stryker Corp. ....	Stück	571	1.265	694	USD	299,29	154.376,26	0,98
Texas Instruments, Inc. ....	Stück	1.021	658	1.633	USD	171,3	157.992,08	1,00
Thermo Fisher Scientific, Inc. ....	Stück	297	277	441	USD	532,465	142.856,41	0,91
Vertex Pharmaceuticals, Inc. ....	Stück	252	695	941	USD	408,58	93.010,04	0,59
Visa, Inc. ....	Stück	971	529	1.295	USD	260,49	228.487,52	1,45
Zimmer Biomet Holdings, Inc. ....	Stück	1.363	915	1.527	USD	121,98	150.188,50	0,95
Zoetis, Inc. ....	Stück	572	1.626	1.054	USD	197,62	102.112,55	0,65
<b>Investmentanteile</b>							<b>70.316,72</b>	<b>0,44</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) .....	Anteile	7	196	189	EUR	10.045,246	70.316,72	0,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>15.707.215,20</b>	<b>99,56</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>60.941,63</b>	<b>0,39</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						31.212,75	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	17.522					2.351,12	0,01
Schwedische Kronen .....	SEK	10.477					941,52	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	2.018					1.242,49	0,01
Brasilianischer Real .....	BRL	18.210					3.386,41	0,02
Britisches Pfund .....	GBP	2.381					2.738,36	0,02
Hongkong Dollar .....	HKD	501					57,90	0,00
Japanischer Yen .....	JPY	8.000					51,07	0,00
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	182.871					5.382,61	0,03
Schweizer Franken .....	CHF	6.602					7.116,29	0,05
Südkoreanischer Won .....	KRW	6.985.610					4.899,76	0,03
US-Dollar .....	USD	1.728					1.561,35	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>79.842,75</b>	<b>0,51</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							12.363,47	0,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							67.396,64	0,43
Sonstige Ansprüche .....							82,64	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneidgeschäften</b>							<b>820,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>15.848.820,38</b>	<b>100,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-72.993,40</b>	<b>-0,47</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-67.917,33	-0,44
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-5.076,07	-0,03
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-72.993,40</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>15.775.826,98</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC EB	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	165,46
Klasse TFC	EUR	169,72
Klasse XC	EUR	170,68
Klasse USD LC	USD	161,87
Klasse USD TFC	USD	165,94
Klasse USD XC	USD	166,93
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC EB	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	10.402,291
Klasse TFC	Stück	6.669,910
Klasse XC	Stück	53.544,800
Klasse USD LC	Stück	13.247,000
Klasse USD TFC	Stück	348,000
Klasse USD XC	Stück	11.900,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	81,160
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,309
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,840

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,377365	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	264.443,25	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-54.496,26	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>209.946,99</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.315,11	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.372,73	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-65.014,63	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	43.921,01	
Administrationsvergütung	EUR	-14.279,11	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.542,10	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.610,74	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.236,45	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.298,75	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-11.999,33	
andere	EUR	-299,42	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-83.375,88</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>126.571,11</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.473.729,42	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.473.729,42</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.600.300,53</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,22% p.a.,	Klasse LC 1,05% p.a.,
Klasse TFC 0,52% p.a.,	Klasse XC 0,40% p.a.,
Klasse USD LC 1,05% p.a.,	Klasse USD TFC 0,51% p.a.,
Klasse USD XC 0,39% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18.972,76.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-16.379.662,39
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	674.505,04
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	126.571,11
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.473.729,42
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.934.569,73
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<b>EUR</b>	<b>15.775.826,98</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>2.473.729,42</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.485.885,02
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12.155,60

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	15.775.826,98
2022		EUR	26.946.114,07
2021		EUR	39.209.635,16
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2023	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	165,46
	Klasse TFC	EUR	169,72
	Klasse XC	EUR	170,68
	Klasse USD LC	USD	161,87
	Klasse USD TFC	USD	165,94
	Klasse USD XC	USD	166,93
2022	Klasse IC EB	EUR	138,98
	Klasse LC	EUR	135,44
	Klasse TFC	EUR	138,19
	Klasse XC	EUR	138,79
	Klasse USD LC	USD	127,94
	Klasse USD TFC	USD	130,45
	Klasse USD XC	USD	131,07
2021	Klasse IC EB	EUR	171,49
	Klasse LC	EUR	168,28
	Klasse TFC	EUR	170,77
	Klasse XC	EUR	171,32
	Klasse USD LC	USD	168,55
	Klasse USD TFC	USD	170,93
	Klasse USD XC	USD	171,55

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Japan

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (TOPIX 100) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ in Aktien von japanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 100 der nach Marktkapitalisierung größten japanischen Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer

### DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY LC	LU1769942159	38,8%	54,7%	105,7%
Klasse JPY IC	LU1769942076	39,6%	57,3%	111,6%
Klasse JPY IC7500	LU1949850371	39,8%	58,2%	94,2% <sup>1)</sup>
Klasse ICH <sup>5)</sup>	LU1769941938	44,3%	61,3%	112,8%
Klasse LCH <sup>5)</sup>	LU1769942233	42,9%	57,3%	104,8%
Klasse TFD <sup>5)</sup>	LU1948756140	25,5%	27,1%	57,3% <sup>2)</sup>
Klasse GBP TFC <sup>6)</sup>	LU1769941854	- <sup>3)</sup>	1,3%	-36,0%
Klasse USD ICH <sup>7)</sup>	LU1769942316	47,1%	69,7%	135,7%
Klasse USD TFC <sup>7)</sup>	LU2473800949	30,0%	21,4% <sup>4)</sup>	-
TOPIX 100		30,3%	45,8%	89,7%

<sup>1)</sup> Klasse JPY IC7500 aufgelegt am 28.2.2019

<sup>2)</sup> Klasse TFD aufgelegt am 15.3.2019

<sup>3)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 11.5.2022

<sup>4)</sup> Klasse USD TFC aufgelegt am 31.5.2022

<sup>5)</sup> in EUR

<sup>6)</sup> in GBP

<sup>7)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessi-

onsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar.

Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Japan verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 38,8% je Anteil (Anteilklasse JPY LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der TOPIX 100, stieg im gleichen Zeitraum um 30,3% (jeweils in Japanischen Yen), während der Referenzindex MSCI Japan Value im Jahr 2023 um 31,5% zulegte.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten Industrierwerte wie Mitsui OSK Lines und SMC. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf zyklischen Konsumgütern mit Positionen bei Suzuki Motor und Sony sowie auf dem Gesundheits- und Grundstoffsektor.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nach-

### DWS Invest CROCI Japan

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse GBP TFC	LU1769941854	219,91

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 11.5.2022

haltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.



# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Japan

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	3.016.888.818,00	9,71
Dauerhafte Konsumgüter	8.031.379.918,00	25,85
Hauptverbrauchsgüter	8.393.612.742,00	27,01
Grundstoffe	5.455.473.024,00	17,55
Industrien	5.383.905.023,00	17,33
Versorger	945.813.324,00	3,04
<b>Summe Aktien</b>	<b>31.227.072.849,00</b>	<b>100,49</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-127.400.156,00</b>	<b>-0,41</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>7.054.181,00</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>30.088.214,00</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>36.634.659,00</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-63.620.704,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-35.753.151,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.074.075.892,00</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Japan

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>31.227.072.849,00</b>	<b>100,49</b>		
<b>Aktien</b>										
ANA Holdings, Inc. ....	Stück	334.864	336.525	1.661	JPY	3.060	1.024.683.840,00	3,30		
Asahi Kasei Corp. ....	Stück	1.026.832	630.283	301.990	JPY	1.039	1.066.878.448,00	3,43		
Astellas Pharma, Inc. ....	Stück	608.917	415.574	134.074	JPY	1.686	1.026.634.062,00	3,30		
Bridgestone Corp. ....	Stück	173.434	188.504	15.070	JPY	5.840	1.012.854.560,00	3,26		
Central Japan Railway Co. ....	Stück	286.207	287.626	1.419	JPY	3.584	1.025.765.888,00	3,30		
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd. ....	Stück	194.622	120.178	120.194	JPY	5.342	1.039.670.724,00	3,35		
Fujitsu Ltd. ....	Stück	46.564	57.305	10.741	JPY	21.275	990.649.100,00	3,19		
Isuzu Motors Ltd. ....	Stück	552.424	591.126	38.702	JPY	1.816	1.003.201.984,00	3,23		
Komatsu Ltd. ....	Stück	287.398	173.880	111.996	JPY	3.688	1.059.923.824,00	3,41		
Kyocera Corp. ....	Stück	503.796	450.054	47.720	JPY	2.058	1.036.812.168,00	3,34		
Mitsui OSK Lines Ltd. ....	Stück	255.819	180.204	137.487	JPY	4.517	1.155.534.423,00	3,72		
Nintendo Co., Ltd. ....	Stück	149.182	88.983	61.693	JPY	7.359	1.097.830.338,00	3,53		
Nippon Steel Corp. ....	Stück	313.486	210.375	203.468	JPY	3.230	1.012.559.780,00	3,26		
Nitto Denko Corp. ....	Stück	101.624	50.430	32.252	JPY	10.550	1.072.133.200,00	3,45		
Ono Pharmaceutical Co., Ltd. ....	Stück	397.725	286.693	92.456	JPY	2.516	1.000.676.100,00	3,22		
Otsuka Holdings Co., Ltd. ....	Stück	183.150	376.923	193.773	JPY	5.289	968.680.350,00	3,12		
Rohm Co., Ltd. ....	Stück	368.381	337.650	36.176	JPY	2.702,5	995.549.653,00	3,20		
Secom Co., Ltd. ....	Stück	98.720	49.190	34.727	JPY	10.155	1.002.501.600,00	3,23		
Sekisui House Ltd. ....	Stück	337.592	194.597	135.837	JPY	3.132	1.057.338.144,00	3,40		
Seven & i Holdings Co., Ltd. ....	Stück	177.744	183.525	5.781	JPY	5.595	994.477.680,00	3,20		
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. ....	Stück	208.212	220.110	53.002	JPY	5.917	1.231.990.404,00	3,96		
Shionogi & Co., Ltd. ....	Stück	143.063	181.586	38.523	JPY	6.798	972.542.274,00	3,13		
SMC Corp. ....	Stück	14.597	15.217	620	JPY	75.760	1.105.868.720,00	3,56		
Sony Group Corp. ....	Stück	79.452	40.227	26.015	JPY	13.410	1.065.451.320,00	3,43		
Subaru Corp. ....	Stück	395.900	494.952	99.052	JPY	2.586	1.023.797.400,00	3,29		
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. ....	Stück	252.452	160.213	53.475	JPY	4.246	1.071.911.192,00	3,45		
Suzuki Motor Corp. ....	Stück	183.732	189.588	5.856	JPY	6.033	1.108.455.156,00	3,57		
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. ....	Stück	253.132	143.219	63.226	JPY	4.054	1.026.197.128,00	3,30		
TDK Corp. ....	Stück	153.445	97.699	93.446	JPY	6.717	1.030.690.065,00	3,32		
Tokyo Gas Co., Ltd. ....	Stück	292.098	141.087	126.506	JPY	3.238	945.813.324,00	3,04		
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>31.227.072.849,00</b>	<b>100,49</b>		
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-127.400.156,00</b>	<b>-0,41</b>		
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisentermingeschäfte</b>										
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
EUR/JPY 21,2 Mio. ....							-115.234.303,00	-0,37		
USD/JPY 0,1 Mio. ....							-306.703,00	0,00		
<b>Geschlossene Positionen</b>										
EUR/JPY 1,6 Mio. ....							-11.859.150,00	-0,04		
<b>Bankguthaben</b>										
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>										
EUR-Guthaben ....							EUR	37.522	5.877.189,00	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Britisches Pfund ....							GBP	66	11.847,00	0,00
Japanischer Yen ....							JPY		1.149.663,00	0,01
US-Dollar ....							USD	109	15.482,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>30.088.214,00</b>	<b>0,09</b>		
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....								28.272.269,00	0,09	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ....								3.574,00	0,00	
Sonstige Ansprüche. ....								1.357.371,00	0,00	
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>36.634.659,00</b>	<b>0,12</b>		
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>31.300.849.903,00</b>	<b>100,73</b>		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....								-35.364.051,00	-0,11	
Andere sonstige Verbindlichkeiten. ....								-28.256.653,00	-0,09	

## DWS Invest CROCI Japan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-35.753.151,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-226.774.011,00</b>	<b>-0,73</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>31.074.075.892,00</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ICH	EUR	306,55
Klasse LCH	EUR	386,02
Klasse TFD	EUR	144,46
Klasse JPY IC	JPY	37.725,00
Klasse JPY IC7500	JPY	19.416,00
Klasse JPY LC	JPY	32.915,00
Klasse USD ICH	USD	358,49
Klasse USD TFC	USD	121,39
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ICH	Stück	3.941,000
Klasse LCH	Stück	50.251,353
Klasse TFD	Stück	83.365,686
Klasse JPY IC	Stück	569.695,589
Klasse JPY IC7500	Stück	125,000
Klasse JPY LC	Stück	120.053,594
Klasse USD ICH	Stück	131,376
Klasse USD TFC	Stück	29.570,463

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
TOPIX 100 Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,116
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,733
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,796

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
State Street Bank International GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Euro	EUR	0,006384	=	JPY	1
Britisches Pfund	GBP	0,005550	=	JPY	1
US-Dollar	USD	0,007067	=	JPY	1

## DWS Invest CROCI Japan

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest CROCI Japan

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	826.323.801,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	119.688,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-126.551.495,00

**Summe der Erträge** JPY **699.891.994,00**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-1.518.307,00
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-180.648.519,00
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-175.525.726,00
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	11.983,00
Administrationsvergütung	JPY	-5.134.776,00
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-3.938.427,00
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	1.706.632,00
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-5.865.086,00
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-13.432.250,00

**Summe der Aufwendungen** JPY **-203.695.957,00**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** JPY **496.196.037,00**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste JPY 3.936.574.020,00

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** JPY **3.936.574.020,00**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** JPY **4.432.770.057,00**

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,61% p.a.,	Klasse LCH 1,44% p.a.,
Klasse TFD 0,63% p.a.,	Klasse JPY IC 0,58% p.a.,
Klasse JPY IC7500 0,41% p.a.,	Klasse JPY LC 1,12% p.a.,
Klasse USD ICH 0,61% p.a.,	Klasse USD TFC 0,60% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 7.634.028,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres</b>	JPY	<b>19.899.755.404,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	JPY	-26.220.510,00
2. Mittelzufluss (netto)	JPY	3.531.381.613,00
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	483.862.026,00
4. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	496.196.037,00
5. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	3.936.574.020,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	2.752.527.302,00

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres** JPY **31.074.075.892,00**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** JPY **3.936.574.020,00**

aus:

Wertpapiergeschäften	JPY	4.782.340.097,00
Devisen(termin)geschäften	JPY	-845.766.077,00

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,47

### Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest CROCI Japan

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		JPY	31.074.075.892,00
2022		JPY	19.899.755.404,00
2021		JPY	38.593.696.147,00
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse ICH	EUR	306,55
	Klasse LCH	EUR	386,02
	Klasse TFD	EUR	144,46
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse JPY IC	JPY	37.725,00
2022	Klasse JPY IC7500	JPY	19.416,00
	Klasse JPY LC	JPY	32.915,00
	Klasse USD ICH	USD	358,49
	Klasse USD TFC	USD	121,39
	Klasse ICH	EUR	212,37
	Klasse LCH	EUR	270,14
	Klasse TFD	EUR	117,67
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse JPY IC	JPY	27.024,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	13.886,00
2021	Klasse JPY LC	JPY	23.710,00
	Klasse USD ICH	USD	243,65
	Klasse USD TFC	USD	93,39
	Klasse ICH	EUR	217,07
	Klasse LCH	EUR	277,82
	Klasse TFD	EUR	131,38
	Klasse GBP TFC	GBP	224,60
	Klasse JPY IC	JPY	27.539,38
	Klasse JPY IC7500	JPY	14.126,31
	Klasse JPY LC	JPY	24.295,00
	Klasse USD ICH	USD	243,08
	Klasse USD TFC	USD	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World TR Net EUR (RI)) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Strategie „Sectors“ in Aktien großer Unternehmen in den USA, Europa und Japan. Im Rahmen dieser Anlagestrategie werden die zehn Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus jedem der drei Sektoren mit den niedrigsten mittleren CROCI-ÖKGV ausgewählt. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl: Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Die rund 30 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirt-

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1278917452	11,3%	57,4%	124,9%
Klasse FC	LU1278917379	12,0%	60,5%	132,1%
Klasse FCH (P)	LU1701862812	15,9%	48,1%	116,3%
Klasse IC	LU2357751408	12,0%	24,1% <sup>1)</sup>	–
Klasse ICH (P) <sup>2)</sup>	LU1701862903	–	23,6%	6,0% <sup>2)</sup>
Klasse LCH (P)	LU1701862739	15,4%	45,8%	110,3%
Klasse LDH (P)	LU1701862655	15,4%	45,7%	110,0%
Klasse NC	LU1278917536	10,3%	53,5%	115,2%
Klasse PFC	LU2570916515	7,7% <sup>3)</sup>	–	–
Klasse TFC	LU1663849583	12,0%	60,3%	131,7%
Klasse XC	LU1308283701	12,4%	62,1%	136,3%
Klasse AUD ID <sup>4)</sup>	LU2357751317	15,5%	25,1% <sup>1)</sup>	–
Klasse NOK LCH <sup>5)</sup>	LU2357751663	11,0%	22,5% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD IC <sup>6)</sup>	LU2357751747	16,0%	16,1% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD LC <sup>6)</sup>	LU2357751820	15,2%	14,4% <sup>1)</sup>	–
MSCI World TR Net EUR (RI)		19,6%	37,7%	90,4%

<sup>1)</sup> Klassen AUD ID, IC, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021

<sup>2)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 29.5.2020

<sup>3)</sup> Klasse PFC aufgelegt am 23.3.2023

<sup>4)</sup> in AUD

<sup>5)</sup> in NOK

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

schaffungswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte

Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Sectors Plus verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 11,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR EUR (RI), stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro). Im Gegensatz dazu legte der Referenzindex MSCI World Value im Jahr 2023 nur um 7,7% zu.

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie wurden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

Zuletzt wurden die drei Sektoren Informationstechnologie, Grundstoffe und Energie als Anlageschwerpunkte ausgewählt. Daraus ergab sich eine breite Positionierung nach Ländern. Die größte Gewichtung bestand in den USA mit rund 39% des Portfoliovermögens, gefolgt von Japan mit rund 24% und dem Vereinigten Königreich mit 13%.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.



# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	238.099.208,83	25,41
Telekommunikationsdienste	63.146.040,27	6,74
Energie	259.587.372,62	27,71
Grundstoffe	311.656.113,04	33,25
Industrien	33.374.713,99	3,56
Versorger	27.470.990,82	2,93
<b>Summe Aktien</b>	<b>933.334.439,57</b>	<b>99,60</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-453.644,81</b>	<b>-0,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.640.452,96</b>	<b>0,28</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.499.517,55</b>	<b>0,15</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.868.747,68</b>	<b>0,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.228.930,46</b>	<b>-0,12</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-534.116,86</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>937.126.465,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Sectors Plus

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>933.334.439,57</b>	<b>99,60</b>
<b>Aktien</b>								
ArcelorMittal SA	Stück	1.307.850	596.315	377.995	EUR	25,79	33.729.451,50	3,60
Nokia Oyj	Stück	8.362.973	4.348.347	2.071.383	EUR	3,056	25.553.064,00	2,73
Repsol SA	Stück	1.989.682	1.006.399	845.775	EUR	13,45	26.761.222,90	2,86
STMicroelectronics NV	Stück	762.580	391.587	393.098	EUR	45,53	34.720.267,40	3,71
TotalEnergies SE	Stück	494.379	235.466	201.969	EUR	61,65	30.478.465,35	3,25
Anglo American PLC	Stück	1.174.042	786.910	353.494	GBP	19,706	26.613.333,14	2,84
BP PLC	Stück	5.123.084	2.193.399	2.021.986	GBP	4,662	27.470.990,82	2,93
Rio Tinto PLC	Stück	507.865	241.012	141.827	GBP	58,42	34.129.269,68	3,64
Shell PLC	Stück	1.026.601	439.373	415.623	GBP	25,635	30.272.770,13	3,23
Kyocera Corp.	Stück	2.540.160	2.207.930	216.970	JPY	2,058	33.374.713,99	3,56
Nippon Steel Corp.	Stück	1.319.679	1.938.597	618.918	JPY	3,230	27.213.345,62	2,90
Nitto Denko Corp.	Stück	484.004	239.693	223.611	JPY	10,550	32.599.618,65	3,48
Rohm Co., Ltd	Stück	1.711.778	1.972.613	260.835	JPY	2,702,5	29.534.134,78	3,15
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	1.056.791	1.238.440	400.125	JPY	5,917	39.921.034,29	4,26
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd	Stück	1.029.814	503.587	278.268	JPY	4,246	27.915.787,95	2,98
TDK Corp.	Stück	864.186	408.214	357.652	JPY	6,717	37.058.998,96	3,95
Equinor ASA	Stück	1.018.342	734.543	481.741	NOK	321,9	29.236.974,08	3,12
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	6.615.789	3.482.288	1.687.470	SEK	63,23	37.592.976,27	4,01
ConocoPhillips	Stück	269.285	152.532	133.653	USD	117,11	28.487.762,93	3,04
Coterra Energy, Inc.	Stück	1.202.097	493.989	439.214	USD	25,62	27.820.878,63	2,97
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	472.994	737.709	264.715	USD	76,86	32.840.383,10	3,50
EOG Resources, Inc.	Stück	259.633	147.149	109.567	USD	121,49	28.493.947,95	3,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	1.940.302	2.767.818	827.516	USD	17,11	29.989.660,12	3,20
LyondellBasell Industries NV	Stück	340.142	130.069	137.765	USD	95,58	29.368.346,14	3,13
Marathon Petroleum Corp.	Stück	217.231	129.753	161.086	USD	148,43	29.126.995,71	3,11
Mosaic Co.	Stück	840.026	504.711	284.160	USD	35,84	27.196.494,70	2,90
Nucor Corp.	Stück	209.069	75.222	76.351	USD	174,57	32.969.431,37	3,52
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	142.065	79.956	65.775	USD	225,26	28.908.354,94	3,09
Qualcomm, Inc.	Stück	298.757	142.467	94.309	USD	144,96	39.121.767,98	4,18
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	338.405	189.452	164.497	USD	113,95	34.833.996,49	3,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>933.334.439,57</b>	<b>99,60</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>69.457,97</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB)	Stück	22	22				69.457,97	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-523.102,78</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Geschlossene Positionen</b>								
NOK/EUR 3,9 Mio.							209,87	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 9,0 Mio.							10.313,79	0,00
EUR/JPY 3.183,0 Mio.							-654.453,17	-0,07
EUR/NOK 29,6 Mio.							-106.839,66	-0,01
EUR/SEK 31,8 Mio.							-74.283,81	-0,01
EUR/USD 37,4 Mio.							361.607,79	0,04
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/GBP 1,0 Mio.							-11.760,03	0,00
EUR/JPY 237,6 Mio.							-32.629,64	-0,01
EUR/USD 1,8 Mio.							-15.267,92	0,00

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2.640.452,96</b>	<b>0,28</b>
<b>Verwahrestelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						2.133.918,26	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.381					453,73	0,00
Norwegische Kronen	NOK	54.009					4.817,06	0,00
Schwedische Kronen	SEK	67.186					6.037,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	406					467,07	0,00
Japanischer Yen	JPY	742.049					4.737,44	0,00
Schweizer Franken	CHF	429					462,71	0,00
US-Dollar	USD	541.942					489.558,87	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.499.517,55</b>	<b>0,15</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							599.578,93	0,06
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							877.345,84	0,09
Sonstige Ansprüche							22.592,78	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>1.868.747,68</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>939.784.747,18</b>	<b>100,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.228.930,46</b>	<b>-0,12</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.158.819,84	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-70.110,62	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-534.116,86</b>	<b>-0,06</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.658.281,55</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>937.126.465,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse AUD ID	AUD	121,62
Klasse FC	EUR	257,67
Klasse FCH (P)	EUR	184,36
Klasse IC	EUR	124,07
Klasse LC	EUR	244,47
Klasse LCH (P)	EUR	178,50
Klasse LDH (P)	EUR	160,75
Klasse NC	EUR	227,43
Klasse PFC	EUR	107,68
Klasse TFC	EUR	199,84
Klasse XC	EUR	265,29
Klasse NOK LCH	NOK	122,51
Klasse USD IC	USD	116,12
Klasse USD LC	USD	114,43
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse AUD ID	Stück	5.257,126
Klasse FC	Stück	109.656,867
Klasse FCH (P)	Stück	151.059,262
Klasse IC	Stück	164.890,345
Klasse LC	Stück	1.567.158,690
Klasse LCH (P)	Stück	206.424,414
Klasse LDH (P)	Stück	125.403,502
Klasse NC	Stück	271.901,013
Klasse PFC	Stück	391.729,000
Klasse TFC	Stück	930.358,561
Klasse XC	Stück	378.453,005
Klasse NOK LCH	Stück	28.913,983
Klasse USD IC	Stück	232.680,135
Klasse USD LC	Stück	48.253,567

# DWS Invest CROCI Sectors Plus

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,051
größter potenzieller Risikobetrag	%	147,913
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,804

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.968.770,22. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	32.458.947,02	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	8.182,65	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-4.405.247,22	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	2.326,73	
davon:			
andere .....	EUR	2.326,73	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>28.064.209,18</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-58.653,69	
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-9.802.585,54	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-9.760.988,52	
Administrationsvergütung .....	EUR	-41.597,02	
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-33.012,70	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-71.611,55	
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-436.909,41	
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-806.175,6	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-333.819,27	
andere .....	EUR	-472.356,33	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-11.208.948,49</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>16.855.260,69</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	15.428.918,37	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>15.428.918,37</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>32.284.179,06</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse AUD ID 0,81% p.a.,	Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse FCH (P) 0,88% p.a.,	Klasse IC 0,80% p.a.,
Klasse LC 1,45% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,48% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,48% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse PFC 2,00% <sup>4)</sup> ,	Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse XC 0,49% p.a.,	Klasse NOK LCH 1,48% p.a.,
Klasse USD IC 0,82% p.a.,	Klasse USD LC 1,46% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 555.639,16.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			<b>EUR</b>	<b>787.819.012,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-328.374,76		
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	56.813.641,91		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	3.048.984,48		
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	16.855.260,69		
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	15.428.918,37		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	57.489.022,54		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....			<b>EUR</b>	<b>937.126.465,63</b>

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 67.579,91 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>15.428.918,37</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	11.892.307,64
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	3.394.549,42
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> .....	EUR	142.061,31

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	AUD	2,75

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,58

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	EUR	937.126.465,63
2022	EUR	787.819.012,40
2021	EUR	379.072.788,44

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse AUD ID	AUD	121,62
	Klasse FC	EUR	257,67
	Klasse FCH (P)	EUR	184,36
	Klasse IC	EUR	124,07
	Klasse LC	EUR	244,47
	Klasse LCH (P)	EUR	178,50
	Klasse LDH (P)	EUR	160,75
	Klasse NC	EUR	227,43
	Klasse PFC	EUR	107,68
	Klasse TFC	EUR	199,84
	Klasse XC	EUR	265,29
	Klasse NOK LCH	NOK	122,51
	Klasse USD IC	USD	116,12
	Klasse USD LC	USD	114,43
2022	Klasse AUD ID	AUD	107,78
	Klasse FC	EUR	230,16
	Klasse FCH (P)	EUR	159,00
	Klasse IC	EUR	110,78
	Klasse LC	EUR	219,68
	Klasse LCH (P)	EUR	154,70
	Klasse LDH (P)	EUR	141,78
	Klasse NC	EUR	206,12
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	178,50
	Klasse XC	EUR	236,12
	Klasse NOK LCH	NOK	110,39
	Klasse USD IC	USD	100,12
	Klasse USD LC	USD	99,29
2021	Klasse AUD ID	AUD	104,92
	Klasse FC	EUR	225,19
	Klasse FCH (P)	EUR	163,55
	Klasse IC	EUR	108,37
	Klasse LC	EUR	216,31
	Klasse LCH (P)	EUR	159,94
	Klasse LDH (P)	EUR	148,00
	Klasse NC	EUR	204,70
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	174,72
	Klasse XC	EUR	230,28
	Klasse NOK LCH	NOK	108,46
	Klasse USD IC	USD	103,86
	Klasse USD LC	USD	103,67

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

---

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 539,29.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Brutorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI US

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die vierzig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 500 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. vierzig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unterneh-

### DWS Invest CROCI US

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769939361	17,0%	40,6%	82,6%
Klasse USD IC	LU1769939288	17,6%	42,9%	87,6%
Klasse USD TFC	LU1769939445	17,6%	42,7%	87,2%
Klasse IC <sup>2)</sup>	LU1900875656	13,6%	58,8%	94,2%
Klasse ICH <sup>2)</sup>	LU1769938983	14,7%	33,8%	66,4%
Klasse LC <sup>2)</sup>	LU1769939015	12,7%	54,9%	86,0%
Klasse LCH <sup>2)</sup>	LU1769939106	13,9%	30,5%	59,8%
Klasse TFC <sup>2)</sup>	LU1902613287	13,5%	58,5%	93,9%
Klasse GBP TFC <sup>3)</sup>	LU1769938801	–	28,0%	56,7% <sup>1)</sup>
S&P 500		25,7%	32,1%	103,7%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 31.1.2022

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

mensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres

bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste



Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI US verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 17,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, stieg im gleichen Zeitraum um 25,7% (jeweils in US-Dollar). Dagegen legte der Referenzindex MSCI USA Value im Jahr 2023 nur um 8,4% zu.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Innerhalb einer breiten Diversifizierung nach Branchen war der Energiesektor aufgrund zahlreicher Anlagepositionen in dem Sektor stark übergewichtet und machte rund 24% des Portfoliovermögens aus. Daneben konzentrierte sich das Teilfondsmanagement auch auf die Sektoren Gesundheit, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

### DWS Invest CROCI US

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

Anteilkategorie	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Kategorie GBP TFC	LU1769938801	270,95

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 18.2.2022

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI US

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	17.004.125,44	10,46
Telekommunikationsdienste	12.309.398,15	7,57
Dauerhafte Konsumgüter	42.414.001,96	26,07
Energie	38.575.198,19	23,73
Hauptverbrauchsgüter	31.717.525,11	19,51
Grundstoffe	16.678.447,34	10,26
Industrien	3.993.102,45	2,46
<b>Summe Aktien</b>	<b>162.691.798,64</b>	<b>100,06</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	11.153,99	0,01
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>11.153,99</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>69.469,64</b>	<b>0,04</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>6.089,97</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>204.925,82</b>	<b>0,12</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>8.909,19</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.887,35</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-268.209,25</b>	<b>-0,17</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-40.144,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>162.593.105,78</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI US

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>162.691.798,64</b>	<b>100,06</b>
<b>Aktien</b>								
Albemarle Corp. ....	Stück	31.021	34.628	3.607	USD	145,65	4.518.208,65	2,78
Archer-Daniels-Midland Co. ....	Stück	51.368	52.876	1.508	USD	72,241	3.710.875,69	2,28
Bath & Body Works, Inc. ....	Stück	117.105	145.732	137.029	USD	43,48	5.091.725,40	3,13
Best Buy Co, Inc. ....	Stück	58.117	67.149	62.060	USD	78,62	4.569.158,54	2,81
Bristol-Myers Squibb Co. ....	Stück	70.281	39.227	14.233	USD	51,36	3.609.632,16	2,22
Chevron Corp. ....	Stück	26.054	31.346	5.292	USD	150,17	3.912.529,18	2,41
Cognizant Technology Solutions Corp. ....	Stück	56.393	10.986	22.881	USD	75,72	4.270.077,96	2,63
Conagra Brands, Inc. ....	Stück	132.765	147.177	14.412	USD	28,57	3.793.096,05	2,33
Coterra Energy, Inc. ....	Stück	137.770	69.462	58.621	USD	25,62	3.529.667,40	2,17
Cummins, Inc. ....	Stück	17.023	17.525	502	USD	240,4	4.092.329,20	2,52
Deere & Co. ....	Stück	9.995	10.290	295	USD	399,51	3.993.102,45	2,46
Dell Technologies, Inc. -C- ....	Stück	50.827	76.649	25.822	USD	76,86	3.906.563,22	2,40
Devon Energy Corp. ....	Stück	84.425	48.199	14.839	USD	45,75	3.862.443,75	2,38
DR Horton, Inc. ....	Stück	30.291	6.138	25.397	USD	152,3	4.613.319,30	2,84
EOG Resources, Inc. ....	Stück	30.779	13.874	7.826	USD	121,49	3.739.340,71	2,30
Exxon Mobil Corp. ....	Stück	36.018	46.031	10.013	USD	100,18	3.608.283,24	2,22
Fox Corp. -A- ....	Stück	120.675	30.514	33.335	USD	29,73	3.587.667,75	2,21
Gilead Sciences, Inc. ....	Stück	47.598	16.785	13.495	USD	80,88	3.849.726,24	2,37
Hewlett Packard Enterprise Co. ....	Stück	235.386	62.422	79.655	USD	17,11	4.027.454,46	2,48
Interpublic Group of Cos, Inc. ....	Stück	128.028	131.762	3.734	USD	32,81	4.200.598,68	2,58
Johnson & Johnson ....	Stück	24.635	25.360	725	USD	156,42	3.853.406,70	2,37
Kraft Heinz Co. ....	Stück	111.958	115.221	3.263	USD	36,8	4.120.054,40	2,53
LyondellBasell Industries NV ....	Stück	40.825	9.881	12.382	USD	95,58	3.902.053,50	2,40
Marathon Petroleum Corp. ....	Stück	25.770	8.243	13.021	USD	148,43	3.825.041,10	2,35
Merck & Co., Inc. ....	Stück	35.467	16.788	17.175	USD	108,86	3.860.937,62	2,37
Molson Coors Beverage Co. ....	Stück	62.750	64.584	1.834	USD	61,13	3.835.907,50	2,36
Mosaic Co. ....	Stück	112.861	64.262	20.045	USD	35,84	4.044.938,24	2,49
Nucor Corp. ....	Stück	24.135	7.071	9.945	USD	174,57	4.213.246,95	2,59
ONEOK, Inc. ....	Stück	57.897	69.407	11.510	USD	70,39	4.075.369,83	2,51
PACCAR, Inc. ....	Stück	44.034	53.228	9.194	USD	97,81	4.306.965,54	2,65
Pfizer, Inc. ....	Stück	121.150	67.245	22.600	USD	28,8	3.489.120,00	2,15
Phillips 66 ....	Stück	33.157	12.205	13.726	USD	133,55	4.428.117,35	2,72
Pioneer Natural Resources Co. ....	Stück	16.049	7.467	5.620	USD	225,26	3.615.197,74	2,22
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ....	Stück	4.474	1.769	2.114	USD	877,33	3.925.174,42	2,41
Skyworks Solutions, Inc. ....	Stück	42.124	16.368	15.298	USD	113,95	4.800.029,80	2,95
Tapestry, Inc. ....	Stück	135.171	65.297	42.998	USD	37,03	5.005.382,13	3,08
United Airlines Holdings, Inc. ....	Stück	96.850	105.663	8.813	USD	41,7	4.038.645,00	2,48
Valero Energy Corp. ....	Stück	30.471	11.076	8.136	USD	130,59	3.979.207,89	2,45
Viatis, Inc. ....	Stück	403.146	158.304	84.107	USD	10,83	4.366.071,18	2,68
Warner Bros Discovery, Inc. ....	Stück	391.949	426.145	34.196	USD	11,535	4.521.131,72	2,78
<b>Investmentanteile</b>							<b>11.153,99</b>	<b>0,01</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) .....		1	1.669	1.668	USD		11.153,99	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>162.702.952,63</b>	<b>100,07</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten .....							<b>69.469,64</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b> EUR/USD 5,9 Mio. ....							69.469,64	0,04
<b>Bankguthaben</b>							<b>6.089,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR	5.330					5.900,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen .....								
Britisches Pfund .....	GBP	149					189,55	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>204.925,82</b>	<b>0,12</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							201.630,45	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							2.475,83	0,00
Sonstige Ansprüche .....							819,54	0,00

## DWS Invest CROCI US

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>8.909,19</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>162.992.347,25</b>	<b>100,24</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-90.887,35</b>	<b>-0,05</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen. ....								
US-Dollar .....	USD						-90.887,35	-0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-268.209,25</b>	<b>-0,17</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-248.718,02	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-19.491,23	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-40.144,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-399.241,47</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>162.593.105,78</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC .....	EUR	176,59
Klasse ICH .....	EUR	237,37
Klasse LC .....	EUR	163,12
Klasse LCH .....	EUR	253,80
Klasse TFC .....	EUR	174,73
Klasse USD IC .....	USD	577,65
Klasse USD LC .....	USD	508,61
Klasse USD TFC .....	USD	257,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC .....	Stück	100,000
Klasse ICH .....	Stück	61,000
Klasse LC .....	Stück	11.284,235
Klasse LCH .....	Stück	23.373,491
Klasse TFC .....	Stück	21.815,000
Klasse USD IC .....	Stück	13.741,354
Klasse USD LC .....	Stück	265.227,111
Klasse USD TFC .....	Stück	26.845,819

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	93,556
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	127,464
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	108,306

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

# DWS Invest CROCI US

## Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
Barclays Bank Ireland PLC und Société Générale.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Euro .....	EUR	0,903342	=	USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,785299	=	USD	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI US

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	4.446.504,28	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	358,90	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.254.357,72	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>3.192.505,46</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-2.894,77	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.471.919,98	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.443.063,89	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	2.526,37	
Administrationsvergütung	USD	-31.382,46	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7.110,35	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-39.245,36	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-75.107,88	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-62.411,18	
davon:			
andere	USD	-62.411,18	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-1.658.689,52</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>1.533.815,94</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.781.964,62	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>9.781.964,62</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>11.315.780,56</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,59% p.a.,	Klasse ICH 0,61% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,	Klasse LCH 1,47% p.a.,
Klasse TFC 0,63% p.a.,	Klasse USD IC 0,59% p.a.,
Klasse USD LC 1,14% p.a.,	Klasse USD TFC 0,63% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 44.306,53.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-6.939.346,42	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	398.784,64	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.533.815,94	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9.781.964,62	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	12.073.146,74	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>USD</b>	<b>162.593.105,78</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>USD</b>	<b>9.781.964,62</b>	
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften	USD	9.643.551,56	
Devisen(termin)geschäften	USD	138.413,06	

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest CROCI US

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	USD	162.593.105,78
2022	.....	USD	145.744.740,26
2021	.....	USD	178.476.128,87
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse IC	EUR	176,59
	Klasse ICH	EUR	237,37
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LCH	EUR	253,80
	Klasse TFC	EUR	174,73
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	577,65
	Klasse USD LC	USD	508,61
	Klasse USD TFC	USD	257,00
2022	Klasse IC	EUR	155,50
	Klasse ICH	EUR	206,94
	Klasse LC	EUR	144,76
	Klasse LCH	EUR	222,80
	Klasse TFC	EUR	153,93
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	491,17
	Klasse USD LC	USD	434,87
	Klasse USD TFC	USD	218,62
2021	Klasse IC	EUR	156,77
	Klasse ICH	EUR	228,59
	Klasse LC	EUR	147,18
	Klasse LCH	EUR	248,37
	Klasse TFC	EUR	155,28
	Klasse GBP TFC	GBP	275,63
	Klasse USD IC	USD	525,08
	Klasse USD LC	USD	467,42
	Klasse USD TFC	USD	233,81

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 300 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 Aktien des Teilfonds werden regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. 40 Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Infla-

### DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769942746	3,9%	28,1%	70,5%
Klasse USD IC	LU1769942589	4,5%	30,2%	75,2%
Klasse USD IC50	LU1949850454	4,6%	30,8%	55,5% <sup>1)</sup>
Klasse USD ID	LU1769942662	4,5%	30,2%	75,2%
Klasse USD LD	LU1769942829	3,9%	28,2%	70,5%
Klasse USD TFC	LU2313464575	4,4%	15,9% <sup>2)</sup>	–
Klasse LC <sup>5)</sup>	LU2468423889	0,3%	-5,1% <sup>3)</sup>	–
Klasse NC <sup>5)</sup>	LU2468423962	-0,7%	-6,6% <sup>3)</sup>	–
Klasse TFC <sup>5)</sup>	LU1769942407	0,8%	44,5%	80,9%
Klasse TFD <sup>5)</sup>	LU2315795679	0,8%	22,9% <sup>4)</sup>	–
S&P 500		25,7%	32,1%	103,7%

<sup>1)</sup> Klasse USD IC50 aufgelegt am 28.2.2019

<sup>2)</sup> Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021

<sup>3)</sup> Klassen LC und NC aufgelegt am 13.5.2022

<sup>4)</sup> Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021

<sup>5)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

tion und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark

zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI US Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr



zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,9% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, stieg im gleichen Zeitraum um 25,7% (jeweils in US-Dollar). Der Referenzindex MSCI USA High Dividend Yield legte im Berichtszeitraum nur um 5,8% zu.

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit aufgestellt. Die interessantesten Wertpapiere im Hinblick auf die Dividendennachhaltigkeit befanden sich nach Einschätzung des Managements in den Sektoren Energie (Phillips 66, Oneok), Gesundheit (Pfizer, Amgen, Merck & Co), Basiskonsumgüter (Kroger) und Informationstechnologie (QUALCOMM, Cisco Systems).

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	38.811.972,21	12,52
Telekommunikationsdienste	23.228.435,38	7,50
Dauerhafte Konsumgüter	115.990.034,14	37,45
Energie	85.365.827,39	27,57
Hauptverbrauchsgüter	38.665.683,79	12,48
Grundstoffe	7.801.717,50	2,52
<b>Summe Aktien</b>	<b>309.863.670,41</b>	<b>100,04</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	1.472,33	0,00
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1.472,33</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>279.495,92</b>	<b>0,09</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>504.672,96</b>	<b>0,16</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>13.943,88</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-290.405,84	-0,09
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>		
	-633.288,65	-0,20
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>309.739.561,01</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI US Dividends

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>309.863.670,41</b>	<b>100,04</b>
<b>Aktien</b>								
AbbVie, Inc. ....	Stück	49.855	29.148	37.134	USD	154,51	7.703.096,05	2,49
Amgen, Inc. ....	Stück	27.944	19.221	24.755	USD	287,2	8.025.516,80	2,59
Archer-Daniels-Midland Co. ....	Stück	101.043	139.370	38.327	USD	72,241	7.299.447,36	2,36
Best Buy Co, Inc. ....	Stück	99.635	53.850	72.677	USD	78,62	7.833.303,70	2,53
Bristol-Myers Squibb Co. ....	Stück	150.024	102.301	71.967	USD	51,36	7.705.232,64	2,49
Campbell Soup Co. ....	Stück	173.875	203.817	29.942	USD	42,95	7.467.931,25	2,41
Chevron Corp. ....	Stück	51.502	27.313	31.262	USD	150,17	7.734.055,34	2,50
Cisco Systems, Inc. ....	Stück	156.184	86.617	128.993	USD	50,525	7.891.196,60	2,55
Comcast Corp. ....	Stück	172.979	336.017	163.038	USD	43,93	7.598.967,47	2,45
Conagra Brands, Inc. ....	Stück	258.081	154.177	146.136	USD	28,57	7.373.374,17	2,38
ConocoPhillips ....	Stück	67.175	43.139	59.588	USD	117,11	7.866.864,25	2,54
Coterra Energy, Inc. ....	Stück	301.985	514.631	212.646	USD	25,62	7.736.855,70	2,50
Cummins, Inc. ....	Stück	31.102	13.949	22.057	USD	240,4	7.476.920,80	2,41
EOG Resources, Inc. ....	Stück	64.027	85.175	97.835	USD	121,49	7.778.640,23	2,51
Exxon Mobil Corp. ....	Stück	76.016	42.803	59.082	USD	100,18	7.615.282,88	2,46
Genuine Parts Co. ....	Stück	55.205	55.767	562	USD	138,41	7.640.924,05	2,47
Gilead Sciences, Inc. ....	Stück	94.420	49.148	64.295	USD	80,88	7.636.689,60	2,46
Hewlett Packard Enterprise Co. ....	Stück	452.626	268.305	414.145	USD	17,11	7.744.430,86	2,50
HP, Inc. ....	Stück	249.653	153.481	249.671	USD	30,29	7.561.989,37	2,44
Interpublic Group of Cos, Inc. ....	Stück	235.851	421.848	185.997	USD	32,81	7.738.271,31	2,50
J M Smucker Co. ....	Stück	61.596	35.013	34.819	USD	125,51	7.730.913,96	2,50
Johnson & Johnson ....	Stück	49.222	28.933	33.707	USD	156,42	7.699.305,24	2,48
Kraft Heinz Co. ....	Stück	208.696	341.377	132.681	USD	36,8	7.680.012,80	2,48
Kroger Co. ....	Stück	177.146	227.572	50.426	USD	45,335	8.030.913,91	2,59
LyondellBasell Industries NV ....	Stück	81.625	45.254	80.674	USD	95,58	7.801.717,50	2,52
Marathon Petroleum Corp. ....	Stück	51.173	85.233	121.793	USD	148,43	7.595.608,39	2,45
Medtronic PLC ....	Stück	93.327	52.155	84.316	USD	82,52	7.701.344,04	2,49
Merck & Co., Inc. ....	Stück	72.927	33.821	48.199	USD	108,86	7.938.833,22	2,56
Molson Coors Beverage Co. ....	Stück	122.470	70.382	128.099	USD	61,13	7.486.591,10	2,42
ONEOK, Inc. ....	Stück	112.546	57.630	94.796	USD	70,39	7.922.112,94	2,56
PACCAR, Inc. ....	Stück	80.593	127.319	46.726	USD	97,81	7.882.801,33	2,54
Pfizer, Inc. ....	Stück	295.515	227.972	122.874	USD	28,8	8.510.832,00	2,75
Phillips 66 ....	Stück	59.347	34.534	68.017	USD	133,55	7.925.791,85	2,56
Pioneer Natural Resources Co. ....	Stück	33.800	22.274	30.169	USD	225,26	7.613.788,00	2,46
Qualcomm, Inc. ....	Stück	54.568	110.487	55.919	USD	144,96	7.910.177,28	2,55
Skyworks Solutions, Inc. ....	Stück	68.086	115.915	151.795	USD	113,95	7.758.399,70	2,50
Tapestry, Inc. ....	Stück	211.497	375.422	163.925	USD	37,03	7.831.733,91	2,53
Texas Instruments, Inc. ....	Stück	45.750	23.342	32.654	USD	171,3	7.836.975,00	2,53
Valero Energy Corp. ....	Stück	59.775	73.005	92.790	USD	130,59	7.806.017,25	2,52
Williams Cos, Inc. ....	Stück	222.787	409.277	186.490	USD	34,88	7.770.810,56	2,51
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.472,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) .....	Anteile	0	11.263	11.263	USD	11.153,987	1.472,33	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>309.865.142,74</b>	<b>100,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>279.495,92</b>	<b>0,09</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR	2.571					2.845,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar .....	USD						276.650,15	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>504.672,96</b>	<b>0,16</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							503.093,50	0,16
Sonstige Ansprüche .....							1.579,46	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>13.943,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>310.663.255,50</b>	<b>100,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-290.405,84</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-290.405,84	-0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>-633.288,65</b>	<b>-0,20</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-923.694,49</b>	<b>-0,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>309.739.561,01</b>	<b>100,00</b>

## DWS Invest CROCI US Dividends

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LC .....	EUR	94,93
Klasse NC .....	EUR	93,40
Klasse TFC .....	EUR	310,97
Klasse TFD .....	EUR	118,75
Klasse USD IC .....	USD	345,30
Klasse USD IC50 .....	USD	155,50
Klasse USD ID .....	USD	277,37
Klasse USD LC .....	USD	324,97
Klasse USD LD .....	USD	266,89
Klasse USD TFC .....	USD	115,93
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LC .....	Stück	22.033,846
Klasse NC .....	Stück	234,000
Klasse TFC .....	Stück	32.269,385
Klasse TFD .....	Stück	10.290,000
Klasse USD IC .....	Stück	611.718,419
Klasse USD IC50 .....	Stück	45,000
Klasse USD ID .....	Stück	5.952,338
Klasse USD LC .....	Stück	45.517,688
Klasse USD LD .....	Stück	182.826,697
Klasse USD TFC .....	Stück	159.302,783

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	77,077
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	109,389
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	90,231

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Euro ..... EUR 0,903342 = USD 1

## DWS Invest CROCI US Dividends

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	10.992.083,98	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	800,19	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-2.982.182,72	
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>8.010.701,45</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-41.412,07	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.843.004,71	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.812.191,80	
Administrationsvergütung . . . . .	USD	-30.812,91	
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	USD	-9.560,67	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-47.141,71	
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-65.835,99	
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-94.264,39	
davon:			
andere . . . . .	USD	-94.264,39	
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>-2.101.219,54</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>5.909.481,91</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-57.408,96	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>-57.408,96</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>5.852.072,95</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,11% p.a.,	Klasse NC 2,09% p.a.,
Klasse TFC 0,59% p.a.,	Klasse TFD 0,61% p.a.,
Klasse USD IC 0,57% p.a.,	Klasse USD IC50 0,40% p.a.,
Klasse USD ID 0,57% p.a.,	Klasse USD LC 1,11% p.a.,
Klasse USD LD 1,11% p.a.,	Klasse USD TFC 0,60% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 95.392,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . .				<b>USD</b>	<b>379.330.269,66</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-968.595,79			
2. Mittelabfluss (netto) . . . . .	USD	-78.803.748,74			
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	-335.676,09			
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	5.909.481,91			
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-57.408,96			
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	4.665.239,02			
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .				<b>USD</b>	<b>309.739.561,01</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>-57.408,96</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-61.967,44
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-5.971,49
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	USD	10.529,97

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,36

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	5,63

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,31

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	USD	309.739.561,01
2022	USD	379.330.269,66
2021	USD	258.378.570,17

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse LC	EUR	94,93
	Klasse NC	EUR	93,40
	Klasse TFC	EUR	310,97
	Klasse TFD	EUR	118,75
	Klasse USD IC	USD	345,30
	Klasse USD IC50	USD	155,50
	Klasse USD ID	USD	277,37
	Klasse USD LC	USD	324,97
	Klasse USD LD	USD	266,89
	Klasse USD TFC	USD	115,93
2022	Klasse LC	EUR	94,63
	Klasse NC	EUR	94,02
	Klasse TFC	EUR	308,38
	Klasse TFD	EUR	120,54
	Klasse USD IC	USD	330,57
	Klasse USD IC50	USD	148,70
	Klasse USD ID	USD	271,89
	Klasse USD LC	USD	312,79
	Klasse USD LD	USD	261,64
	Klasse USD TFC	USD	111,02
2021	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	287,24
	Klasse TFD	EUR	113,52
	Klasse USD IC	USD	326,36
	Klasse USD IC50	USD	146,58
	Klasse USD ID	USD	272,92
	Klasse USD LC	USD	310,49
	Klasse USD LD	USD	262,76
	Klasse USD TFC	USD	109,68

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bankkonzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 8,55.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu legte der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie wurden die 75 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen enthielt, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wurde und die ökologischen („environmental“), sozialen („social“) und die Unternehmensführung („Corporate Governance“) betreffenden Anforderungen („ESG-Kriterien“) genügten. Die Anlagestrategie versuchte, spezielle regionale Gewichtungen aufeinander abzustimmen, und begrenzte das Engagement in einem einzelnen Wirtschaftssektor auf höchstens 25%. Das Teilfondsvermögen wurde regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. In diesem Zusammenhang wurde die Auswahl der einzelnen Anlagen vorwiegend von der Anlagestrategie bestimmt. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizen-

### DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LD	LU1769941425	3,0%
Klasse ID	LU1769941342	3,2%
Klasse TFC	LU1769941698	3,2%
Klasse USD IC <sup>1)</sup>	LU1769941771	5,2%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

ziert. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach,

was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) verzeichnete im



Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 11. April 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 3,0% je Anteil (Anteilklasse LD; BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt wurden; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Unternehmensführung. Der Teilfonds wurde am 11. April 2023 liquidiert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurden am 13. März 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

### DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
LD	LU1769941425	151,92
ID	LU1769941342	15.176,11
TFC	LU1769941698	149,32
USD FC <sup>1)</sup>	LU1769941771	14.171,31

<sup>1)</sup> in USD

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

\* <https://sdgs.un.org/goals>

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	3.756.580,21	99,56
2. Sonstige Vermögensgegenstände	87.891,90	2,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.348,54	-1,89
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-3.773.123,57	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.756.580,21</b>	<b>99,56</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					3.745.577,55	99,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	86.988				597,49	0,02
US-Dollar	USD	11.366				10.405,17	0,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>87.891,90</b>	<b>2,33</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche						3.222,76	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						84.669,14	2,24
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>3.844.472,11</b>	<b>101,89</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-71.348,54</b>	<b>-1,89</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-71.348,54	-1,89
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-3.773.123,57</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.844.472,11</b>	<b>-101,89</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse ID	EUR	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse TFC	EUR	0,00
Klasse USD IC	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ID	Stück	0,000
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse TFC	Stück	0,000
Klasse USD IC	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,062
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,820
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,274

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Japanischer Yen .....	JPY	145,588487	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,092351	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	19.723,06	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.580,24	
3. Ertragsausgleich	EUR	-15.142,82	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-24,37	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	28.274,61	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-17.139,89	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	54.049,06	
Administrationsvergütung	EUR	-8.634,56	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.297,92	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.306,93	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-539,90	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.270,45	
davon:			
andere	EUR	-11.270,45	
7. Aufwandsausgleich	EUR	19.164,96	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	114.837,38	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-114.837,38	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,22% <sup>1)</sup>	Klasse LD 0,43% <sup>1)</sup>
Klasse TFC 0,23% <sup>1)</sup>	Klasse USD IC 0,22% <sup>1)</sup>

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.602,55.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-70.486,54	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5.173.164,26	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	152.078,12	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.633,12	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	126.876,78	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12.039,40	

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
11.4.2023 (Liquidationsstichtag)	EUR	-	
2022	EUR	5.084.939,56	
2021	EUR	6.185.617,26	
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
11.4.2023 (Liquidationsstichtag)			
Klasse ID	EUR	-	
Klasse LD	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	-	
Klasse USD IC	USD	-	
2022			
Klasse ID	EUR	14.965,58	
Klasse LD	EUR	150,13	
Klasse TFC	EUR	144,69	
Klasse USD IC	USD	14.677,94	
2021			
Klasse ID	EUR	16.482,53	
Klasse LD	EUR	165,45	
Klasse TFC	EUR	156,99	
Klasse USD IC	USD	16.879,59	

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI World Value

(vormals: DWS Invest CROCI World)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI Daily TR Net EUR (RI)) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte

### DWS Invest CROCI World Value

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1769941003	11,2%	44,0%	87,1%
Klasse IC	LU1769940708	12,0%	47,5%	94,6%
Klasse ID	LU1769940880	- <sup>1)</sup>	-	17,9%
Klasse NC	LU2628679198	4,3% <sup>2)</sup>	-	-
Klasse TFC	LU1902608444	12,0%	47,3%	94,3%
Klasse USD IC <sup>3)</sup>	LU1769941185	16,0%	32,8%	88,6%
Klasse USD LC <sup>3)</sup>	LU1769941268	15,1%	29,7%	82,1%
MSCI World TR Net EUR (RI)		19,6%	37,7%	90,4%

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 22.5.2020

<sup>2)</sup> Klasse NC aufgelegt am 15.6.2023

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

punkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die

Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwel-

lenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI World Value verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 11,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro). Der Referenzindex MSCI World Value legte im gleichen Zeitraum nur um 7,7% zu.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World Value-Strategie beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten der Energie- und Gesundheitssektor. Weitere Schwerpunkte waren Informationstechnologie, Industriegüter und zyklische Konsumgüter. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt des Teilfondsmanagements lag jedoch auf den USA, auf die zuletzt rund zwei Drittel des Portfoliovermögens entfielen, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

#### DWS Invest CROCI World Value

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse ID	LU1769940880	12.419,81

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 22.5.2020

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	12.548.965,28	10,99
Telekommunikationsdienste	11.310.708,19	9,89
Dauerhafte Konsumgüter	29.752.346,84	26,01
Energie	22.577.432,84	19,74
Hauptverbrauchsgüter	18.281.241,14	16,00
Grundstoffe	7.998.921,08	7,00
Industrien	8.239.809,92	7,21
Versorger	3.414.871,70	2,99
<b>Summe Aktien</b>	<b>114.124.296,99</b>	<b>99,83</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>3.157,18</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>263.693,62</b>	<b>0,23</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>174.731,97</b>	<b>0,15</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>18.823,10</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-184.960,95</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-82.644,63</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>114.317.097,28</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>114.124.296,99</b>	<b>99,83</b>
<b>Aktien</b>								
BHP Group Ltd	Stück	37.610	22.608	8.004	AUD	50,41	1.167.437,22	1,02
Woodside Energy Group Ltd	Stück	60.862	40.441	9.185	AUD	31,06	1.164.021,96	1,02
TC Energy Corp.	Stück	32.286	18.687	4.450	CAD	51,65	1.138.959,43	1,00
Roche Holding AG	Stück	4.396	4.894	498	CHF	243,45	1.153.516,54	1,01
ArcelorMittal SA	Stück	43.302	24.999	9.573	EUR	25,79	1.116.758,58	0,98
Bayer AG	Stück	35.440	25.609	3.896	EUR	33,63	1.191.847,20	1,04
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	17.502	9.963	7.473	EUR	66,83	1.169.658,66	1,02
Nokia Oyj	Stück	380.782	257.023	29.701	EUR	3,056	1.163.479,40	1,02
Repsol SA	Stück	83.828	54.234	17.561	EUR	13,45	1.127.486,60	0,99
Ryanair Holdings PLC	Stück	60.968	71.941	10.973	EUR	19,075	1.162.964,60	1,02
Sanofi	Stück	12.842	12.842		EUR	89,66	1.151.413,72	1,01
Stellantis NV	Stück	52.892	76.689	23.797	EUR	21,23	1.122.897,16	0,98
STMicroelectronics NV	Stück	25.005	15.614	9.951	EUR	45,53	1.138.477,65	1,00
TotalEnergies SE	Stück	18.251	11.396	4.965	EUR	61,65	1.125.174,15	0,98
UCB SA	Stück	15.341	15.341		EUR	78,92	1.210.711,72	1,06
BP PLC	Stück	211.185	130.988	44.963	GBP	4,662	1.132.415,79	0,99
Centrica PLC	Stück	691.612	691.612		GBP	1,406	1.118.288,31	0,98
GSK PLC	Stück	68.102	77.489	9.387	GBP	14,535	1.138.642,99	1,00
Rio Tinto PLC	Stück	17.041	9.861	3.239	GBP	58,42	1.145.180,09	1,00
Shell PLC	Stück	38.724	21.987	8.821	GBP	25,635	1.141.906,89	1,00
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	1.684.050	1.830.703	146.653	HKD	5,98	1.164.167,60	1,02
Komatsu Ltd	Stück	49.253	95.692	46.439	JPY	3,688	1.159.670,77	1,01
Nitto Denko Corp.	Stück	17.813	19.409	13.339	JPY	10,550	1.199.777,29	1,05
Sekisui House Ltd	Stück	58.685	36.934	18.485	JPY	3,132	1.173.437,52	1,03
Shionogi & Co., Ltd	Stück	25.569	29.944	4.375	JPY	6,798	1.109.701,09	0,97
Subaru Corp.	Stück	69.220	72.626	3.406	JPY	2,586	1.142.802,61	1,00
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	45.242	46.533	24.891	JPY	4,054	1.170.945,41	1,02
Equinor ASA	Stück	38.995	30.368	10.871	NOK	321,9	1.119.560,82	0,98
AbbVie, Inc.	Stück	8.096	9.555	1.459	USD	154,51	1.130.002,22	0,99
Albemarle Corp.	Stück	8.513	9.168	655	USD	145,65	1.120.070,41	0,98
Amdocs Ltd	Stück	14.327	7.719	1.594	USD	88,13	1.140.594,40	1,00
Amgen, Inc.	Stück	4.509	3.065	1.224	USD	287,2	1.169.814,16	1,02
Applied Materials, Inc.	Stück	7.746	4.195	3.263	USD	163,22	1.142.097,21	1,00
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	17.170	18.985	1.815	USD	72,241	1.120.485,52	0,98
Bath & Body Works, Inc.	Stück	29.966	21.359	8.968	USD	43,48	1.176.983,88	1,03
Best Buy Co, Inc.	Stück	16.064	9.737	2.556	USD	78,62	1.140.877,30	1,00
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	24.193	16.495	1.990	USD	51,36	1.122.449,84	0,98
Caterpillar, Inc.	Stück	4.347	4.347		USD	296,93	1.165.992,94	1,02
Chevron Corp.	Stück	8.298	5.359	1.233	USD	150,17	1.125.664,10	0,98
Cisco Systems, Inc.	Stück	24.723	14.385	4.687	USD	50,525	1.128.391,21	0,99
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	16.365	8.590	5.118	USD	75,72	1.119.383,29	0,98
Comcast Corp.	Stück	27.787	15.580	8.653	USD	43,93	1.102.694,14	0,96
Conagra Brands, Inc.	Stück	42.119	27.311	3.786	USD	28,57	1.087.027,41	0,95
ConocoPhillips	Stück	10.810	7.609	3.243	USD	117,11	1.143.594,03	1,00
Coterra Energy, Inc.	Stück	48.652	28.942	9.458	USD	25,62	1.125.983,50	0,98
CRH PLC	Stück	18.603	18.603		USD	69,33	1.165.081,72	1,02
Cummins, Inc.	Stück	5.125	2.670	534	USD	240,4	1.112.962,51	0,97
Deere & Co.	Stück	3.254	3.254		USD	399,51	1.174.349,60	1,03
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	16.929	25.686	8.757	USD	76,86	1.175.395,13	1,03
Delta Air Lines, Inc.	Stück	30.163	30.163		USD	40,3	1.098.074,44	0,96
Devon Energy Corp.	Stück	27.456	18.379	2.886	USD	45,75	1.134.698,73	0,99
Dollar General Corp.	Stück	9.852	11.130	1.278	USD	135,55	1.206.357,78	1,06
DR Horton, Inc.	Stück	8.359	5.393	5.080	USD	152,3	1.150.022,75	1,01
eBay, Inc.	Stück	29.212	15.334	3.270	USD	43,73	1.153.965,89	1,01
EOG Resources, Inc.	Stück	10.213	7.191	2.626	USD	121,49	1.120.846,31	0,98
Expedia Group, Inc.	Stück	8.366	5.430	5.378	USD	153,38	1.159.147,75	1,01
Exxon Mobil Corp.	Stück	12.219	7.830	2.348	USD	100,18	1.105.780,42	0,97
Ferguson PLC	Stück	6.596	8.287	1.691	USD	193,53	1.153.137,64	1,01
Flex Ltd	Stück	43.294	59.692	16.398	USD	30,56	1.195.179,86	1,05
Fox Corp. -A-	Stück	41.892	23.735	5.891	USD	29,73	1.125.066,54	0,98
Gen Digital, Inc.	Stück	53.585	53.585		USD	22,91	1.108.971,86	0,97
Genuine Parts Co.	Stück	8.897	8.897		USD	138,41	1.112.405,85	0,97
Gilead Sciences, Inc.	Stück	15.624	9.226	1.805	USD	80,88	1.141.525,39	1,00
Halliburton Co.	Stück	34.302	34.302		USD	36,28	1.124.187,95	0,98
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	73.978	47.061	18.912	USD	17,11	1.143.417,40	1,00
Hologic, Inc.	Stück	17.492	9.961	2.140	USD	71,29	1.126.471,70	0,99
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	37.984	46.611	8.627	USD	32,81	1.125.794,52	0,98
J M Smucker Co.	Stück	10.024	6.367	893	USD	125,51	1.136.505,63	0,99
Johnson & Johnson	Stück	7.991	4.746	791	USD	156,42	1.129.134,34	0,99
Johnson Controls International Plc	Stück	23.208	23.208		USD	57,71	1.209.876,37	1,06
Kellanova	Stück	23.032	23.032		USD	55,685	1.158.569,47	1,01
Kinder Morgan, Inc.	Stück	70.694	37.733	7.565	USD	17,63	1.125.866,95	0,98
Kraft Heinz Co.	Stück	33.835	37.987	4.152	USD	36,8	1.124.776,42	0,98
Kroger Co.	Stück	27.281	15.127	3.812	USD	45,335	1.117.239,06	0,98
Lowe's Cos, Inc.	Stück	5.544	2.723	667	USD	223,21	1.117.864,26	0,98
LyondellBasell Industries NV	Stück	13.006	6.972	2.793	USD	95,58	1.122.956,62	0,98
Marathon Petroleum Corp.	Stück	8.182	6.068	4.267	USD	148,43	1.097.067,54	0,96

## DWS Invest CROCI World Value (vormal: DWS Invest CROCI World)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Medtronic PLC	Stück	14.954	29.977	15.023	USD	82,52	1.114.727,71	0,97
Merck & Co., Inc.	Stück	11.713	6.385	1.149	USD	108,86	1.151.830,77	1,01
Meta Platforms, Inc.	Stück	3.604	2.623	5.210	USD	356,9	1.161.939,55	1,02
Microchip Technology, Inc.	Stück	13.603	16.322	2.719	USD	91,06	1.118.959,96	0,98
Molson Coors Beverage Co.	Stück	20.056	20.056		USD	61,13	1.107.518,32	0,97
Nucor Corp.	Stück	7.145	3.754	2.004	USD	174,57	1.126.740,87	0,99
NXP Semiconductors NV	Stück	5.416	6.483	1.067	USD	231,52	1.132.711,66	0,99
Occidental Petroleum Corp.	Stück	21.063	22.139	1.076	USD	60,06	1.142.767,18	1,00
ONEOK, Inc.	Stück	18.199	11.028	4.016	USD	70,39	1.157.206,04	1,01
PACCAR, Inc.	Stück	12.972	16.692	3.720	USD	97,81	1.146.152,49	1,00
Pfizer, Inc.	Stück	45.901	35.390	3.291	USD	28,8	1.194.171,87	1,04
Phillips 66	Stück	9.460	6.589	4.174	USD	133,55	1.141.266,93	1,00
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	5.429	3.782	1.604	USD	225,26	1.104.729,94	0,97
Qualcomm, Inc.	Stück	8.769	5.965	3.490	USD	144,96	1.148.287,01	1,00
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.460	757	280	USD	877,33	1.157.092,39	1,01
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	11.163	7.220	3.790	USD	113,95	1.149.072,57	1,01
SS&C Technologies Holdings, Inc.	Stück	20.609	23.195	2.586	USD	61,265	1.140.569,00	1,00
Tapestry, Inc.	Stück	34.647	43.283	8.636	USD	37,03	1.158.968,28	1,01
United Airlines Holdings, Inc.	Stück	29.343	30.904	1.561	USD	41,7	1.105.332,07	0,97
Valero Energy Corp.	Stück	9.415	6.827	3.333	USD	130,59	1.110.663,37	0,97
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	3.070	1.631	993	USD	408,58	1.133.098,55	0,99
Viatis, Inc.	Stück	122.979	71.448	13.479	USD	10,83	1.203.127,40	1,05
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	103.767	64.400	37.295	USD	11,535	1.081.257,33	0,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>114.124.296,99</b>	<b>99,83</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>3.157,18</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB)	Stück	1	1				3.157,18	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>263.693,62</b>	<b>0,23</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						242.628,96	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	422					56,64	0,00
Norwegische Kronen	NOK	640					57,04	0,00
Schwedische Kronen	SEK	630					56,65	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	92					56,48	0,00
Britisches Pfund	GBP	49					56,02	0,00
Hongkong Dollar	HKD	485					56,14	0,00
Japanischer Yen	JPY	8.937					57,06	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	83					56,46	0,00
Schweizer Franken	CHF	40					43,63	0,00
Singapur Dollar	SGD	131					89,42	0,00
US-Dollar	USD	22.670					20.479,12	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>174.731,97</b>	<b>0,15</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							152.487,60	0,13
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							19.340,63	0,02
Sonstige Ansprüche							2.903,74	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneidgeschäften</b>							<b>18.823,10</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>114.584.702,86</b>	<b>100,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-184.960,95</b>	<b>-0,16</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-158.680,69	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-26.280,26	-0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>							<b>-82.644,63</b>	<b>-0,07</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-267.605,58</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>114.317.097,28</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC .....	EUR	38.895,65
Klasse LC .....	EUR	315,40
Klasse NC .....	EUR	104,35
Klasse TFC .....	EUR	178,70
Klasse USD IC .....	USD	27.836,21
Klasse USD LC .....	USD	252,77
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC .....	Stück	406,873
Klasse LC .....	Stück	120.170,929
Klasse NC .....	Stück	102,000
Klasse TFC .....	Stück	300.048,301
Klasse USD IC .....	Stück	177,380
Klasse USD LC .....	Stück	10.953,536

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	84,919
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	120,327
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	95,686

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 89.489,56.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar .....	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 3.765.761,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 33,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -660.149,95
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 30,32
davon:	
andere . . . . .	EUR 30,32
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR 3.105.674,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR -48,40
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -1.000.434,90
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -992.450,80
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR 22.552,37
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -30.536,47
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -3.456,11
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -22.903,27
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -52.970,67
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -73.214,56
davon:	
andere . . . . .	EUR -73.214,56
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR -1.153.027,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR 1.952.646,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR 3.194.657,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR 3.194.657,58</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR 5.147.304,25</b>

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse LC 1,55% p.a.,
Klasse NC 1,19% <sup>2)</sup> ,	Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse USD IC 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 75.252,20.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>67.145.962,13</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	37.679.559,92	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-466.639,08	
3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	1.952.646,67	
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	3.194.657,58	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	4.810.910,06	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>114.317.097,28</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>EUR</b>	<b>3.194.657,58</b>
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.165.975,90	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	12.137,91	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	16.543,77	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	114.317.097,28
2022	.....	EUR	67.145.962,13
2021	.....	EUR	34.646.684,39
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse IC .....	EUR	38.895,65
	Klasse LC .....	EUR	315,40
	Klasse NC .....	EUR	104,35
	Klasse TFC .....	EUR	178,70
	Klasse USD IC .....	USD	27.836,21
	Klasse USD LC .....	USD	252,77
2022	Klasse IC .....	EUR	34.714,34
	Klasse LC .....	EUR	283,73
	Klasse NC .....	EUR	-
	Klasse TFC .....	EUR	159,57
	Klasse USD IC .....	USD	23.989,87
	Klasse USD LC .....	USD	219,57
2021	Klasse IC .....	EUR	34.788,48
	Klasse LC .....	EUR	286,61
	Klasse NC .....	EUR	-
	Klasse TFC .....	EUR	159,99
	Klasse USD IC .....	USD	25.491,50
	Klasse USD LC .....	USD	235,17

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 33,33.

# Jahresbericht

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden und zum Zeitpunkt des Erwerbs überwiegend ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 5,6% je Anteil (Anteilklasse IDH; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,5%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

### DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IDH	LU0982740572	5,6%	-20,4%	-1,6%
Klasse TFCH	LU1663860127	5,6%	-20,7%	-2,5%
Klasse USD IC <sup>1)</sup>	LU2182990833	8,1%	-15,9%	-10,3% <sup>1)</sup>
JPM EMBI Global Diversified Inv Grade (hedged in EUR)		4,5%	-20,7%	-3,8%

<sup>1)</sup> Klasse USD IC aufgelegt am 30.6.2020  
<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten –

wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor überwiegend in Staatsanleihen und in Anleihen von im Staatsbesitz befindlichen Unternehmen aus Schwellenländern. Im Berichtszeitraum wurden insbesondere Anleihen mit kürzerer Laufzeit zu Lasten längerer Laufzeiten übergewichtet. Zudem setzte das Portfoliomanagement Finanzderivate zur Steuerung der Gesamtduration des Teilfonds ein. Insgesamt war die Fristigkeit des Teilfondsportefeuilles überwiegend kürzer als die der Benchmark. Dies sowie die Übergewichtung höher rentierlicher Anleihen trug dazu bei, dass der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) besser abschnitt als seine Vergleichsgröße.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden

# Jahresabschluss

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

### (in Liquidation)

#### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	4.771.272,60	29,30
Zentralregierungen	8.827.170,62	54,20
<b>Summe Anleihen</b>	<b>13.598.443,22</b>	<b>83,50</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>204.241,85</b>	<b>1,26</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>226.628,37</b>	<b>1,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.349.525,80</b>	<b>14,42</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-93.797,03</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.285.042,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.598.443,22</b>	<b>83,50</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
6,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2011/2028	HUF	30.000.000	30.000.000		103,948	90.233,62	0,55
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	300.000		1.700.000	91,893	275.679,00	1,69
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000		2.250.000	74,989	374.945,00	2,30
5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	400.000	800.000	400.000	101,626	406.504,00	2,50
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	200.000	200.000		91,249	182.498,00	1,12
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	500.000		1.500.000	83,13	415.650,00	2,55
2,40 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	500.000		750.000	89,227	446.135,00	2,74
4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	200.000	500.000	1.800.000	81,599	163.198,00	1,00
3,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000	500.000		94,962	474.810,00	2,92
3,15 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2051	USD	200.000	200.000		65,689	131.378,00	0,81
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	200.000		800.000	82,077	164.154,00	1,01
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025	USD	950.000		2.300.000	100,334	953.173,00	5,85
4,70 % DP World Ltd -Reg- 2019/2049	USD	400.000	1.500.000	1.100.000	84,933	339.732,00	2,09
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	200.000		800.000	60,952	121.904,00	0,75
3,65 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000		800.000	92,179	184.358,00	1,13
3,693 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2021/2061	USD	250.000		250.000	67,338	168.345,00	1,03
2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	500.000			83,672	418.360,00	2,57
4,625 % Fondo MIVIVIENDA SA -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	500.000			97,656	488.280,00	3,00
3,125 % Hungary Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	300.000	1.000.000	700.000	68	204.000,00	1,25
5,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	500.000		900.000	100,807	504.035,00	3,10
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2022/2034	USD	200.000	800.000	1.600.000	101,882	203.764,00	1,25
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037	USD	200.000		1.800.000	117,502	235.004,00	1,44
5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	200.000	200.000	1.500.000	104,303	208.606,00	1,28
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	200.000	200.000		92,972	185.944,00	1,14
3,20 % Indonesia Government International Bond 2021/2061	USD	200.000	400.000	200.000	72,778	145.556,00	0,89
3,00 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2017/2024	USD	300.000		1.700.000	99,256	297.768,00	1,83
5,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2010/2110	USD	100.000		400.000	89,962	89.962,00	0,55
4,35 % Mexico Government International Bond 2016/2047	USD	300.000		200.000	80,877	242.631,00	1,49
4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041	USD	200.000		1.800.000	82,996	165.992,00	1,02
4,40 % Mexico Government International Bond 2022/2052	USD	300.000	1.000.000	700.000	79,519	238.557,00	1,46
6,50 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2023/2028	USD	400.000	1.000.000	600.000	103,168	412.672,00	2,53
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	200.000		800.000	99,495	198.990,00	1,22
4,50 % Panama Government International Bond 2018/2050	USD	300.000	500.000	200.000	69,661	208.983,00	1,28
3,30 % Peruvian Government International Bond 2021/2041	USD	200.000	200.000	500.000	77,981	155.962,00	0,96
3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034	USD	300.000		700.000	84,598	253.794,00	1,56
5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037	USD	400.000		600.000	102,466	409.864,00	2,52
3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042	USD	200.000	200.000	1.000.000	86,019	172.038,00	1,06
2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200.000	200.000		71,288	142.576,00	0,88
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	500.000		500.000	95,015	475.075,00	2,92
4,40 % Qatar Government International Bond -Reg- 2020/2050	USD	300.000		700.000	92,537	277.611,00	1,70
3,125 % QatarEnergy -Reg- 2021/2041	USD	300.000		3.200.000	77,032	231.096,00	1,42
5,50 % Republic of Poland Government International Bond 2023/2053	USD	300.000	1.900.000	1.600.000	104,537	313.611,00	1,93
5,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200.000	200.000		85,971	171.942,00	1,06
4,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051	USD	300.000		1.700.000	72,626	217.878,00	1,34
3,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	300.000	3.000.000	2.700.000	86,65	259.950,00	1,60
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	500.000	3.080.000	2.580.000	103,619	518.095,00	3,18
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	500.000	500.000	4.000.000	88,702	443.510,00	2,72
3,25 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	300.000		1.200.000	71,211	213.633,00	1,31
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			0	4,60	0,00
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3.000.000	6.000.000	6.000.000	0	3,00	0,00

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.598.443,22</b>	<b>83,50</b>
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>218.497,65</b>	<b>1,34</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
BRL/USD 0,5 Mio. ....						523,61	0,00
EUR/USD 9,8 Mio. ....						269.276,41	1,66
MXN/USD 2,7 Mio. ....						4.531,99	0,03
ZAR/USD 1,8 Mio. ....						472,77	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 0,2 Mio. ....						-6.321,08	-0,04
USD/JPY 0,5 Mio. ....						-172,69	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 5,6 Mio. ....						-49.813,36	-0,31
<b>Swaps</b>						<b>-14.255,80</b>	<b>-0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
CDX / 1% / 20/12/2028 (OTC) (GS) .....	Stück	500.000	500.000			-14.255,80	-0,08
<b>Bankguthaben</b>						<b>226.628,37</b>	<b>1,39</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR	36.695				40.621,41	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Norwegische Kronen .....	NOK	10.000				987,34	0,01
Polnischer Zloty .....	PLN	3.820				973,49	0,00
Ungarischer Forint .....	HUF	22.419				64,87	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brasilianischer Real .....	BRL	4.366				898,74	0,01
Indonesische Rupie .....	IDR	10.000.000				649,48	0,00
Japanischer Yen .....	JPY	7.802				55,14	0,00
Mexikanischer Peso .....	MXN	3.340				197,56	0,00
Russischer Rubel .....	RUB	11.000				121,82	0,00
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	3.014				164,41	0,00
US-Dollar .....	USD					181.894,11	1,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.349.525,80</b>	<b>14,42</b>
Zinsansprüche .....						1.188.771,77	7,30
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....						12.058,30	0,07
Sonstige Ansprüche .....						1.148.695,73	7,05
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>						<b>16.449.402,17</b>	<b>101,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-93.797,03</b>	<b>-0,57</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							
						-93.797,03	-0,57
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-164.359,96</b>	<b>-1,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>16.285.042,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IDH	EUR	72,70
Klasse TFCH	EUR	91,58
Klasse USD IC	USD	89,66
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IDH	Stück	126.070,033
Klasse TFCH	Stück	7.496,000
Klasse USD IC	Stück	60.000,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan EMBI Global Diversified Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,447
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,949
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,865

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 13.066.065,87. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)**

GS = Goldman Sachs AG

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real	BRL	4,857600	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Ungarischer Forint	HUF	345,596250	= USD	1
Indonesische Rupie	IDR	15.397,000000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	16,902500	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	10,128250	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,924100	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	90,298750	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,333750	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 beschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 1.016.875,20, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 913.733,36
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD 3.581,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 33.239,19
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD 7.642,20
5. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	USD 49,64
6. Sonstige Erträge	USD 326,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD 958.572,17</b>
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD -1.034,63
2. Verwaltungsvergütung	USD -63.907,58
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -62.918,80
Erträge aus dem Expense Cap	USD 8.106,52
Administrationsvergütung	USD -9.095,30
3. Verwahrstellenvergütung	USD -831,97
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -4.617,21
5. Taxe d'Abonnement	USD -1.169,54
6. Sonstige Aufwendungen	USD -9.192,71
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus	
Leihe-Erträgen	USD -2.547,40
Vertriebskosten	USD -3.668,24
andere	USD -2.977,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD -80.753,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD 877.818,53</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -4.503.249,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD -4.503.249,55</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD -3.625.431,02</b>

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 1.364,07.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,50% p.a.,	Klasse TFCH 0,77% p.a.,
Klasse USD IC 0,47% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IDH 0,018% p.a.,	Klasse TFCH 0,014% p.a.,
Klasse USD IC 0,020% p.a.	

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 14.558,35.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	120.981.851,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-2.234.860,03	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-105.250.775,75	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-6.668.544,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	877.818,53	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-4.503.249,55	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	13.082.801,98	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>16.285.042,21</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	-4.503.249,55
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-4.143.114,34	
Devisen(termin)geschäften	USD	-221.231,32	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	USD	-138.903,89	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		USD	
2023		16.285.042,21	
2022		120.981.851,19	
2021		279.369.865,22	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse IDH	EUR	72,70
	Klasse TFCH	EUR	91,58
	Klasse USD IC	USD	89,66
2022	Klasse IDH	EUR	71,85
	Klasse TFCH	EUR	86,73
	Klasse USD IC	USD	82,95
2021	Klasse IDH	EUR	96,59
	Klasse TFCH	EUR	111,90
	Klasse USD IC	USD	104,36

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,74% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.544.011,43.

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Emerging Markets Opportunities ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland. Die Anlagepolitik kann auch unter Verwendung geeigneter derivativer Finanzinstrumente umgesetzt werden.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertzuwachs von 8,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik in höher verzinslichen Anleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung im Vergleich zu deutschen oder US-Staatsanleihen. Engagements bestanden primär in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen sowie in supranationale Entwicklungsbanken aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu ca. 31,4% des Anleihevermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren überwiegend Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Rententeilfonds grundsätzlich global positioniert.

### DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1747710736	8,3%	-19,3%	-8,5%
Klasse FC	LU1747710579	8,8%	-18,0%	-5,8%
Klasse IC	LU1747710652	9,1%	-17,5%	-5,0%
Klasse IC100	LU1747710819	9,3%	-17,0%	-4,1%
Klasse ID50	LU1862379432	9,2%	-17,1%	-4,3%
Klasse XC	LU1747710900	9,3%	-17,1%	-4,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlagefokus des Teilfonds wegen einer größeren relativen Ratingstabilität, Solvenz und Liquidität bei öffentlichen Emittenten. Private Unternehmensanleihen wurden nur noch als Restbestände gehalten. Unter Renditeaspekten hatte das Portfoliomanagement im Rahmen seines Konzeptes Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit höheren Risikoprämien und damit höheren Renditeaufschlägen

stärker gewichtet. Darunter befanden sich hauptsächlich Emissionen aus dem östlichen Osteuropa, Lateinamerika und Afrika.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	43.329.260,64	19,41
Zentralregierungen	163.762.890,84	73,37
<b>Summe Anleihen</b>	<b>207.092.151,48</b>	<b>92,78</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.198.671,23</b>	<b>0,54</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>10.001.842,17</b>	<b>4,48</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.207.903,76</b>	<b>2,33</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>10.055,96</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-159.201,73</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-148.496,36</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>223.202.926,51</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Emerging Markets Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>207.092.151,48</b>	<b>92,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,50 % Albania Government International Bond (MTN) 2021/2031	EUR	2.300.000	2.300.000	%	87,977	2.023.471,00	0,91
5,90 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000	%	102,486	512.430,00	0,23
5,125 % Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2023/2033	EUR	570.000	1.370.000	800.000	108,935	620.929,50	0,28
2,75 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033	EUR	4.770.000	1.700.000	%	76,878	3.667.080,60	1,64
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	12.500.000		500.000	81,959	10.244.875,00	4,59
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	1.500.000		%	96,863	1.452.945,00	0,65
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	500.000		%	86,733	433.665,00	0,19
5,625 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	4.000.000		%	64,07	2.562.800,00	1,15
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.500.000		4.600.000	64,464	4.190.160,00	1,88
1,75 % Hungary Government International Bond 2020/2035	EUR	2.000.000	2.000.000	%	76,916	1.538.320,00	0,69
4,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2031	EUR	8.640.000	1.900.000	%	100,44	8.678.016,00	3,89
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	3.500.000		3.000.000	90,046	3.151.610,00	1,41
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.030.000		%	89,875	5.419.462,50	2,43
6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2040	EUR	2.700.000	2.700.000	%	83,959	2.266.893,00	1,02
6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029	EUR	910.000	910.000	%	106,265	967.011,50	0,43
2,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2022/2030	EUR	1.200.000	2.500.000	1.300.000	92,238	1.106.856,00	0,50
0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	1.000.000	%	90,991	2.729.730,00	1,22
2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000		%	87,946	879.460,00	0,39
1,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	8.500.000	1.000.000	%	80,077	6.806.545,00	3,05
3,675 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.290.000		%	97,266	1.254.731,40	0,56
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	7.500.000	2.500.000	%	87,007	6.525.525,00	2,92
6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027	EUR	680.000	680.000	%	104,711	712.034,80	0,32
1,25 % Peruvian Government International Bond 2021/2033 0,53	EUR	1.500.000	1.500.000	%	78,7431	1.181.145,00	0,53
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.000.000		%	79,905	4.794.300,00	2,15
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	8.400.000		%	67,513	5.671.092,00	2,54
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	7.500.000	1.500.000	%	81,097	6.082.275,00	2,72
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	11.500.000		%	92,605	10.649.575,00	4,77
1,50 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	7.700.000	1.500.000	%	84,677	6.520.129,00	2,92
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000	500.000	%	84,704	3.388.160,00	1,52
2,05 % Serbia International Bond -Reg- 2021/2036	EUR	1.500.000	1.500.000	%	69,857	1.047.855,00	0,47
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000	1.000.000	%	87,73	792.501,94	0,36
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	3.820.000		%	95,599	3.298.880,96	1,48
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.500.000	1.000.000	%	89,438	2.019.827,55	0,90
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000		%	92,392	3.338.462,96	1,50
8,00 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000		%	89,038	4.021.588,25	1,80
5,00 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3.500.000		1.600.000	92,745	2.932.315,88	1,31
4,70 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	3.820.000		%	85,542	2.951.854,63	1,32
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	1.800.000	1.800.000	%	109,441	1.779.527,73	0,80
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034	USD	3.600.000	3.600.000	%	105,742	3.438.762,83	1,54
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		%	83,13	750.948,20	0,34
4,688 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	3.500.000		1.500.000	94,243	2.979.678,10	1,33
7,25 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026	USD	3.200.000		%	8,273	239.147,15	0,11
5,125 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2027	USD	2.310.000		%	8,272	172.613,48	0,08
3,875 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	2.300.000		%	8,309	172.634,98	0,08

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032	USD	6.500.000	6.500.000		91,325	5.362.351,03	2,40
5,30 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2021/2041	USD	3.000.000	3.000.000		86,922	2.355.608,80	1,06
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.430.000			86,781	3.472.806,45	1,56
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	4.000.000		2.000.000	98,917	3.574.235,23	1,60
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			84,89	1.533.694,05	0,69
8,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2033	USD	2.900.000	2.900.000		108,728	2.848.338,50	1,28
3,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2035 *	USD	1.000.000	3.500.000	2.500.000	35,963	324.868,88	0,15
2,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2040 *	USD	1.000.000	3.500.000	2.500.000	32,053	289.548,21	0,13
7,50 % Jordan Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1.250.000	1.250.000		101,577	1.146.984,63	0,51
7,50 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2023/2028	USD	1.600.000	1.600.000		104,615	1.512.049,97	0,68
6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2.000.000		2.500.000	91,651	1.655.843,95	0,74
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	6.500.000	1.000.000		90,283	5.301.167,68	2,38
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	5.000.000	5.000.000		92,601	4.182.518,63	1,87
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030	USD	2.500.000	2.500.000		85,396	1.928.544,84	0,86
7,25 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000			91,698	3.313.386,19	1,48
7,00 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	4.500.000			94,034	3.822.518,77	1,71
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2.500.000			86,32	1.949.412,04	0,87
5,375 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.600.000			95,157	3.094.535,33	1,39
3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.200.000	2.200.000		84,335	3.961.534,08	1,77
5,50 % Rwanda International Government Bond (MTN) 2021/2031	USD	1.900.000	1.900.000		80,391	1.379.790,77	0,62
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.020.000		2.000.000	96,749	3.513.376,89	1,57
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.500.000	5.500.000		100,851	5.010.661,92	2,24
9,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2023/2030	USD	9.600.000	9.600.000		110,591	9.590.543,54	4,30
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			0	4,16	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>207.092.151,48</b>	<b>92,78</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>1.198.671,23</b>	<b>0,54</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b> <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b> EUR/USD 107,8 Mio.						1.198.671,23	0,54
<b>Bankguthaben</b>						<b>10.001.842,17</b>	<b>4,48</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b> EUR-Guthaben	EUR					8.978.911,80	4,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	1.132.384				1.022.930,37	0,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> Zinsansprüche						<b>5.207.903,76</b>	<b>2,33</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						5.200.204,79	2,33
Sonstige Ansprüche						6.967,61	0,00
						731,36	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>10.055,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>223.510.624,60</b>	<b>100,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						<b>-159.201,73</b>	<b>-0,06</b>
						-159.201,73	-0,06

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-148.496,36</b>	<b>-0,07</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-307.698,09</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>223.202.926,51</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	88,22
Klasse IC .....	EUR	89,14
Klasse IC100 .....	EUR	90,25
Klasse ID50 .....	EUR	76,83
Klasse LC .....	EUR	85,27
Klasse XC .....	EUR	90,02
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	159.427,733
Klasse IC .....	Stück	418.559,000
Klasse IC100 .....	Stück	1.233.055,479
Klasse ID50 .....	Stück	505.372,000
Klasse LC .....	Stück	4.108,000
Klasse XC .....	Stück	237.415,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan EMBI Global Diversified High Yield Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	60,322
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	104,117
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	74,771

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 97.403.740,75.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Société Générale und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US-Dollar ..... USD 1,107000 = EUR 1

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 608.542,11, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

### Fußnote

\* Variabler Zinssatz.

# DWS Invest Emerging Markets Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13.260.616,78	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	114.117,93	
3. Sonstige Erträge	EUR	193,40	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13.374.928,11</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-578.204,36	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-557.438,66	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	6.870,86	
Administrationsvergütung	EUR	-27.636,56	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.397,05	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.313,19	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-36.027,90	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.293,28	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-662.235,78</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>12.712.692,33</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-11.018.671,89	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.018.671,89</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.694.020,44</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse IC 0,45% p.a.,
Klasse IC100 0,24% p.a.,	Klasse ID50 0,30% p.a.,
Klasse LC 1,19% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.274.174,00	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2.341.070,59	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-125.367,28	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.712.692,33	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-11.018.671,89	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	16.525.698,49	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>223.202.926,51</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR	-11.018.671,89	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-13.712.547,55	
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.693.875,66	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,75

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Emerging Markets Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	223.202.926,51
2022	.....	EUR	209.723.819,45
2021	.....	EUR	321.556.332,51
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC .....	EUR	88,22
	Klasse IC .....	EUR	89,14
	Klasse IC100 .....	EUR	90,25
	Klasse ID50 .....	EUR	76,83
	Klasse LC .....	EUR	85,27
2022	Klasse XC .....	EUR	90,02
	Klasse FC .....	EUR	81,07
	Klasse IC .....	EUR	81,72
	Klasse IC100 .....	EUR	82,56
	Klasse ID50 .....	EUR	74,83
2021	Klasse LC .....	EUR	78,75
	Klasse XC .....	EUR	82,39
	Klasse FC .....	EUR	103,88
	Klasse IC .....	EUR	104,49
	Klasse IC100 .....	EUR	105,35
	Klasse ID50 .....	EUR	101,56
	Klasse LC .....	EUR	101,44
	Klasse XC .....	EUR	105,17

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.387.804,90.

# Jahresbericht

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified) an. Um dies zu erreichen, investierte er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden. Darüber hinaus konnte in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzte Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 12. April 2023 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) eine Wertminderung von 1,3% je Anteil (Anteilklasse LDH; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (0,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern engagiert. Darunter befanden sich sowohl Emissionen mit Investment-Grade-Status als auch Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung.

### DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD IC	LU0982741976	-1)
Klasse USD XC	LU2096795310	-0,8%
Klasse IDH <sup>2)</sup>	LU0982741547	-1,2%
Klasse LDH <sup>2)</sup>	LU0982741208	-1,3%
JPM EMBI Global Diversified		0,0%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2022

<sup>2)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (12. April 2023) schrittweise veräußert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

---

**DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)**

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>Liquidationserlös je Anteil</b>
Klasse IDH	LU0982741547	60,82
Klasse LDH	LU0982741208	61,18
Klasse USD XC <sup>1)</sup>	LU2096795310	79,83

<sup>1)</sup> in USD

---

---

**DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)**

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>Letzter Preis je Anteil<sup>1)</sup></b>
Klasse USD IC	LU0982741976	108,68

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 30.12.2022

---



# Jahresabschluss

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

### (in Liquidation)

#### Vermögensübersicht zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Zentralregierungen	0,02	0,00
<b>Summe Anleihen</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>130.444,79</b>	<b>1,17</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>11.110.685,67</b>	<b>100,13</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>51.589,42</b>	<b>0,46</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-144.085,05</b>	<b>-1,30</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-11.148.634,85</b>	<b>-100,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2010/2032 *	USD	0	156.736	%	92,426	0,02	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>130.444,79</b>	<b>1,17</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 10,2 Mio.						124.568,40	1,12
<b>Geschlossene Positionen</b>							
EUR/USD 1,2 Mio.						5.876,39	0,05
<b>Bankguthaben</b>						<b>11.110.685,67</b>	<b>100,13</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR	10.107.753				10.910.332,57	98,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					200.353,10	1,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>51.589,42</b>	<b>0,46</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						51.589,42	0,46
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>11.292.719,90</b>	<b>101,78</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-144.085,05</b>	<b>-1,30</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-91.225,67	-0,82
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-52.859,38	-0,48
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-11.148.634,85</b>	<b>-100,48</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-11.292.719,90</b>	<b>-101,78</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IDH	EUR	0,00
Klasse LDH	EUR	0,00
Klasse USD IC	USD	0,00
Klasse USD XC	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IDH	Stück	0,000
Klasse LDH	Stück	0,000
Klasse USD IC	Stück	0,000
Klasse USD XC	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan EMBI Global Diversified Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,105
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,015

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France und Royal Bank of Canada (UK).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Euro ..... EUR      0,911120      =      USD      1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	345.533,22
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	9.139,94
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	6.656,76
4. Sonstige Erträge	USD	37,23
5. Ertragsausgleich	USD	-361.367,15
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	USD	-24.155,49
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-45.258,65
Erträge aus dem Expense Cap	USD	33.491,42
Administrationsvergütung	USD	-12.388,26
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-2.690,12
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-13.752,31
4. Taxe d'Abonnement	USD	-2.745,03
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-14.732,23
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	USD	-2.218,92
andere	USD	-12.513,31
6. Aufwandsausgleich	USD	58.075,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-3.387.874,86
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	3.387.874,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,15%<sup>1)</sup>, Klasse LDH 0,34%<sup>1)</sup>,  
Klasse USD XC 0,12%<sup>1)</sup>

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IDH 0,003%<sup>1)</sup>, Klasse LDH 0,003%<sup>1)</sup>,  
Klasse USD XC 0,002%<sup>1)</sup>

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 379,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-706.553,41
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-28.702.012,47
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-8.085.582,05
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	8.158.319,22
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-3.575.940,60
Devisen(termin)geschäften	USD	170.287,63
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	USD	17.778,11
Aufwandsausgleich	USD	3.387.874,86

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
12.4.2023 (Liquidationsstichtag)	USD	-
2022	USD	29.335.828,71
2021	USD	109.659.172,17

### Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

12.4.2023 (Liquidationsstichtag)		
Klasse IDH	EUR	-
Klasse LDH	EUR	-
Klasse USD IC	USD	-
Klasse USD XC	USD	-
2022		
Klasse IDH	EUR	65,44
Klasse LDH	EUR	65,39
Klasse USD IC	USD	108,66
Klasse USD XC	USD	80,51
2021		
Klasse IDH	EUR	90,89
Klasse LDH	EUR	90,47
Klasse USD IC	USD	138,89
Klasse USD XC	USD	102,65

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 379,08.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Enhanced Commodity Strategy ist es, in erster Linie durch Anlagen an den Rohstoffmärkten einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der über dem als Benchmark dienenden Bloomberg-Commodity-Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, insbesondere in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertrückgang von 7,3% je Anteil (Anteilklasse USD TFC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index Total Return, verlor im selben Zeitraum 7,9% (jeweils in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

2023 war ein herausforderndes Jahr für Rohstoffe. Der Bloomberg Commodity Total Return Index (USD) verlor 7,9%, was den Rück-

### DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD TFC	LU1881477555	-7,3%	33,8%	36,8%
Klasse USD IC	LU1881477399	-7,2%	34,5%	37,9%
Klasse USD LC	LU1881477472	-7,8%	32,1%	33,5% <sup>1)</sup>
Klasse CHF IC <sup>4)</sup>	LU1881476581	-8,2% <sup>3)</sup>	39,1% <sup>3)</sup>	22,9% <sup>1)3)</sup>
Klasse CHF LC <sup>4)</sup>	LU1881476664	-16,2%	25,4%	9,6% <sup>1)</sup>
Klasse IC <sup>5)</sup>	LU1881476821	-10,4%	49,4%	38,6% <sup>1)</sup>
Klasse LC <sup>5)</sup>	LU1881477043	-10,9%	46,7%	34,9% <sup>1)</sup>
Klasse LCH <sup>5)</sup>	LU1956017716	-9,9%	25,3%	17,7% <sup>2)</sup>
Klasse TFCH <sup>5)</sup>	LU1956017807	-9,4%	26,5%	19,8% <sup>2)</sup>
Klasse JPY JC <sup>6)</sup>	LU1877301470	-0,5%	84,1%	76,0%
Klasse JPY JCH (P) <sup>6)</sup>	LU1877301553	-12,5%	23,9%	22,6%
Klasse SGD LC <sup>7)</sup>	LU1881477126	-9,2%	31,6%	29,3% <sup>1)</sup>
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		-7,9%	36,7%	40,2%

<sup>1)</sup> Klassen USD LC, CHF IC, CHF LC, IC, LC und SGD LC aufgelegt am 7.5.2019

<sup>2)</sup> Klassen LCH und TFCH aufgelegt am 15.3.2019

<sup>3)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 11.9.2023 (Anteilklasse noch aktiv)

<sup>4)</sup> in CHF

<sup>5)</sup> in EUR

<sup>6)</sup> in JPY

<sup>7)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

gang diverser Rohstoff-Sektoren auf breiter Front widerspiegelte. Die einzige Ausnahme bildete der Edelmetallsektor, innerhalb dessen der Gold-Index über 71% stieg. Der Anteil der Sicherungsgeschäfte des Index verzeichnete ebenfalls eine gute Performance und stieg über das Jahr gesehen um ca. 4,6%.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020

über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	67.135.029,69	49,89
Zentralregierungen	45.895.581,97	34,10
Regionalregierungen	790.328,00	0,59
<b>Summe Anleihen</b>	<b>113.820.939,66</b>	<b>84,58</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>2.166.331,13</b>	<b>1,61</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>17.250.950,64</b>	<b>12,82</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.435.381,84</b>	<b>1,81</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>15.245,97</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-217.828,28</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-898.163,87</b>	<b>-0,67</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>134.572.857,09</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>113.820.939,66</b>	<b>84,58</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,50 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	630.000			%	96,987	611.018,10	0,45
7,00 % Ares Capital Corp. 2023/2027	USD	910.000			%	102,983	937.145,30	0,70
6,375 % Avolon Holdings Funding Ltd (MTN) 2023/2028	USD	1.000.000	910.000	1.000.000	%	102,215	1.022.150,00	0,76
2,70 % Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	236.000			%	97,101	229.158,36	0,17
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	2.000.000			%	97,818	1.956.360,00	1,45
0,25 % Bank of England Euro Note -Reg- 2021/2024	USD	3.000.000			%	99,078	2.972.340,00	2,21
2,15 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024	USD	2.000.000			%	99,37	1.987.400,00	1,48
6,125 % Bayer US Finance II LLC -Reg- 2023/2026	USD	780.000	780.000		%	101,683	793.127,40	0,59
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	500.000			%	96,844	484.221,00	0,36
2,875 % Canada Government International Bond 2022/2025	USD	3.000.000			%	97,804	2.934.120,00	2,18
2,25 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD	384.000			%	96,902	372.103,68	0,28
3,50 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024	USD	353.000		47.000	%	99,155	350.017,15	0,26
6,055 % Columbia Pipelines Holding Co. LLC -Reg- 2023/2026	USD	130.000	130.000		%	102,382	133.096,60	0,10
6,65 % Concentrix Corp. 2023/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	102,524	1.025.240,00	0,76
0,65 % Corebridge Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	1.000.000			%	97,689	976.890,00	0,73
5,589 % Credit Agricole SA 2023/2026	USD	1.670.000	1.670.000		%	101,795	1.699.976,50	1,26
6,259 % DANSKE BANK A/S 2023/2026 *	USD	910.000	910.000		%	101,818	926.543,80	0,69
4,50 % Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2023/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,763	2.015.260,00	1,50
2,125 % Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	3.500.000			%	99,496	3.482.360,00	2,59
2,75 % Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	2.670.000			%	98,795	2.637.826,50	1,96
1,50 % Federal Home Loan Mortgage Corp. (MTN) 2020/2025	USD	3.000.000	3.000.000		%	96,501	2.895.030,00	2,15
1,75 % Federal National Mortgage Association (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,28	2.948.400,00	2,19
1,625 % Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025	USD	2.800.000	2.800.000		%	96,892	2.712.976,00	2,02
0,50 % Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	93,158	1.863.160,00	1,38
2,75 % FMS Wertmanagement (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			%	99,797	3.991.880,00	2,97
5,10 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	1.500.000			%	100,013	1.500.195,00	1,11
1,50 % Global Payments, Inc. 2021/2024	USD	360.000			%	96,536	347.529,60	0,26
2,999 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	2.000.000			%	96,997	1.939.940,00	1,44
5,95 % Hyundai Capital America -Reg- 2023/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	101,658	2.033.160,00	1,51
3,55 % ING Groep NV (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			%	99,413	1.988.260,00	1,48
2,625 % Inter-American Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			%	99,903	1.998.060,00	1,48
3,25 % Inter-American Development Bank 2022/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,054	2.476.350,00	1,84
2,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,885	1.957.700,00	1,45
2,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2015/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,949	1.938.980,00	1,44
0,45 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024	USD	2.425.000			%	99,846	2.421.265,50	1,80
2,875 % Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2022/2024	USD	800.000			%	98,791	790.328,00	0,59
2,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,556	2.986.680,00	2,22
2,438 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026 *	USD	240.000			%	96,552	231.724,80	0,17
5,391 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026	USD	970.000	970.000		%	101,285	982.464,50	0,73
2,90 % Merck & Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			%	99,556	1.991.120,00	1,48
0,70 % Met Tower Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	2.000.000			%	98,729	1.974.580,00	1,47
3,62 % Morgan Stanley 2022/2025 *	USD	2.000.000			%	99,399	1.987.980,00	1,48
3,479 % NatWest Markets PLC 2022/2025	USD	2.000.000			%	97,962	1.959.240,00	1,46
3,15 % New York Life Global Funding -Reg- 2022/2024	USD	1.290.000			%	99,069	1.277.990,10	0,95
2,94 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2022/2024	USD	2.000.000			%	99,394	1.987.880,00	1,48
3,15 % PACCAR Financial Corp. (MTN) 2022/2024	USD	2.000.000			%	99,053	1.981.060,00	1,47
3,70 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025	USD	2.000.000			%	98,194	1.963.880,00	1,46
4,351 % Societe Generale SA -Reg- 2022/2025	USD	1.500.000			%	99,157	1.487.355,00	1,10
5,82 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	1.320.000			%	99,857	1.318.112,40	0,98
6,136 % Swedbank AB 2023/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	102,286	2.045.720,00	1,52
2,50 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2022/2024	USD	1.040.000			%	99,37	1.033.448,00	0,77
3,20 % Truist Bank (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			%	99,397	1.987.940,00	1,48
2,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,986	1.979.724,42	1,47
2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	1.200.000	1.200.000		%	97,711	1.172.534,48	0,87
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,46	2.983.791,18	2,22
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025	USD	3.000.000	3.000.000		%	97,484	2.924.531,25	2,17
0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	4.000.000			%	98,625	3.945.000,00	2,93
0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,752	3.910.088,16	2,91
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,686	3.907.421,88	2,90
5,70 % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2023/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	101,479	2.029.580,00	1,51
3,90 % WRKCo, Inc. (MTN) 2019/2028	USD	1.500.000	1.500.000		%	95,491	1.432.365,00	1,06
2,95 % Xilinx, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			%	98,916	989.160,00	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>113.820.939,66</b>	<b>84,58</b>	



## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>1.645.599,50</b>	<b>1,22</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 0,2 Mio. ....						1.839,64	0,00
JPY/USD 5 343,5 Mio. ....						1.589.185,58	1,18
<b>Geschlossene Positionen</b>							
EUR/USD 0,1 Mio. ....						-56,26	0,00
JPY/USD 329,0 Mio. ....						54.630,54	0,04
<b>Swaps</b>						<b>520.731,63</b>	<b>0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Commodity Swaps</b>							
DJ 3 Month Forward / 0.1200000% 22/01/2024 (OTC) (JP) ..	Stück	95.317	95.316			102.095,36	0,08
DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	338.258	338.257			194.126,25	0,14
DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (JP) .....	Stück	338.258	338.257			194.126,25	0,14
DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (JP) .....	Stück	36.153	36.153			-13.713,00	-0,01
French Republic Government Bond OAT / 0.0200000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	131.265	131.265			-336.971,85	-0,25
Goldman Sachs Commodity Enhanced Curve Long Only Strategy Index / 0.3100000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	124.126	124.125			206.658,78	0,15
Goldman Sachs Overweight Aluminium Index / 0.0110000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	204.551	204.551			308.748,96	0,23
Goldman Sachs Overweight Brent Index / 0.0080000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	79.910	79.909			78.734,76	0,06
Goldman Sachs Overweight Copper Index / 0.0110000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	169.808	169.807			119.391,57	0,09
Goldman Sachs Overweight Crude Oil Index / 0.0040000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	126.731	126.731			-98.850,34	-0,07
Goldman Sachs Overweight Gold Index / 0.0090000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	71.240	71.240			63.125,45	0,05
Goldman Sachs Overweight Heating Oil Index / 0.0040000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	107.796	107.795			-74.055,13	-0,06
Goldman Sachs Overweight Nickel Index / 0.0050000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	83.422	83.422			-29.482,26	-0,02
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.0050000% 22/01/2024 (OTC) (GS) .....	Stück	98.182	98.182			-193.203,17	-0,14

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>17.250.950,64</b>	<b>12,82</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR	1.224				1.354,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	5.368.199				37.939,14	0,03
Schweizer Franken	CHF	11.038				13.170,16	0,01
Singapur Dollar	SGD	16.388				12.417,06	0,01
US-Dollar	USD					17.186.069,72	12,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.435.381,84</b>	<b>1,81</b>
Zinsansprüche						885.206,23	0,66
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						104.533,86	0,08
Sonstige Ansprüche						1.445.641,75	1,07
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>15.245,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>						<b>136.435.181,25</b>	<b>101,38</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-217.828,28</b>	<b>-0,16</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-217.828,28	-0,16
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-898.163,87</b>	<b>-0,67</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.862.324,16</b>	<b>-1,38</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>134.572.857,09</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF LC	CHF	109,81
Klasse IC	EUR	138,51
Klasse LC	EUR	134,76
Klasse LCH	EUR	117,72
Klasse TFCH	EUR	119,76
Klasse JPY JC	JPY	15.949,00
Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.217,00
Klasse SGD LC	SGD	12,94
Klasse USD IC	USD	129,69
Klasse USD LC	USD	133,36
Klasse USD TFC	USD	126,22
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF LC	Stück	10.168,184
Klasse IC	Stück	2.208,838
Klasse LC	Stück	298.688,753
Klasse LCH	Stück	107,707
Klasse TFCH	Stück	1.224,000
Klasse JPY JC	Stück	430.569,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	454.872,000
Klasse SGD LC	Stück	1.592,424
Klasse USD IC	Stück	156,600
Klasse USD LC	Stück	24.741,565
Klasse USD TFC	Stück	1.913,371

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Bloomberg Commodity Index Total Return

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	43,054
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,295
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,520

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 288.522.660,54. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs Bank Europe SE

JP = J.P. Morgan SE

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,838100	=	USD	1
Euro	EUR	0,903342	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	=	USD	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.263.296,84	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1.049.789,07	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-120,68	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>4.312.965,23</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-242,88	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.213.162,71	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.281.088,99	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	98.590,16	
Administrationsvergütung	USD	-30.663,88	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7.985,06	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-37.474,17	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-34.131,14	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-177.988,25	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-157.569,50	
andere	USD	-20.418,75	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-1.470.984,21</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>2.841.981,02</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-23.216.323,91	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-23.216.323,91</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-20.374.342,89</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF IC 0,64% <sup>1)</sup>	Klasse CHF LC 1,35% p.a.,
Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse LC 1,35% p.a.,
Klasse LCH 1,36% p.a.,	Klasse TFCH 0,93% p.a.,
Klasse JPY JC 0,86% p.a.,	Klasse JPY JCH (P) 0,89% p.a.,
Klasse SGD LC 1,35% p.a.,	Klasse USD IC 0,76% p.a.,
Klasse USD LC 1,35% p.a.,	Klasse USD TFC 0,89% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-14.654.476,14	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.312.808,13	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.841.981,02	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-23.216.323,91	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	4.753.403,75	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>USD</b>	<b>134.572.857,09</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>USD</b>	<b>-23.216.323,91</b>	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-62.844,34	
Devisen(termin)geschäften	USD	-4.385.681,58	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	USD	-18.767.797,99	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinern bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2023		USD	134.572.857,09	
2022		USD	166.161.080,50	
2021		USD	131.496.486,96	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse CHF IC	CHF	-	
	Klasse CHF LC	CHF	109,81	
	Klasse IC	EUR	138,51	
	Klasse LC	EUR	134,76	
	Klasse LCH	EUR	117,72	
	Klasse TFCH	EUR	119,76	
	Klasse JPY JC	JPY	15.949,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.217,00	
	Klasse SGD LC	SGD	12,94	
	Klasse USD IC	USD	129,69	
	Klasse USD LC	USD	133,36	
	Klasse USD TFC	USD	126,22	
	2022	Klasse CHF IC	CHF	134,07
		Klasse CHF LC	CHF	131,03
Klasse IC		EUR	154,59	
Klasse LC		EUR	151,29	
Klasse LCH		EUR	130,62	
Klasse TFCH		EUR	132,20	
Klasse JPY JC		JPY	16.029,00	
Klasse JPY JCH (P)		JPY	12.814,00	
Klasse SGD LC		SGD	14,25	
Klasse USD IC		USD	139,77	
Klasse USD LC		USD	144,58	
Klasse USD TFC		USD	136,21	
2021		Klasse CHF IC	CHF	121,21
		Klasse CHF LC	CHF	119,16
	Klasse IC	EUR	133,08	
	Klasse LC	EUR	131,02	
	Klasse LCH	EUR	122,43	
	Klasse TFCH	EUR	123,62	
	Klasse JPY JC	JPY	12.788,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.944,00	
	Klasse SGD LC	SGD	13,20	
	Klasse USD IC	USD	127,58	
	Klasse USD LC	USD	132,75	
	Klasse USD TFC	USD	124,52	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der den Vergleichsmaßstab (JPMorgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in verzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, Kommunalverwaltungen asiatischer Länder oder Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, begeben werden, sowie in Wertpapiere von supranationalen Institutionen in asiatischen Währungen sowie Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere Währungen der G7-Staaten oder asiatische Währungen lauten. Das Vermögen des Teilfonds wird überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds einen Wertzuwachs von 4,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+7,4%, jeweils in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verfolgte weiterhin

### DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1859276286	4,0%	-1,1%	14,3%
Klasse USD FC	LU2503880556	4,6%	6,2% <sup>1)</sup>	-
Klasse USD FC100	LU1936919510	5,0%	1,8%	19,0% <sup>2)</sup>
Klasse USD IC	LU1859276104	4,8%	1,3%	19,0%
Klasse USD IC500	LU2026199591	5,1%	2,1%	9,9% <sup>3)</sup>
Klasse USD IDQ	LU2643318541	2,8% <sup>4)</sup>	- <sup>4)</sup>	- <sup>4)</sup>
Klasse USD LD	LU2503880473	4,0%	5,5% <sup>1)</sup>	-
Klasse USD LDM	LU2503880390	4,0%	5,5% <sup>1)</sup>	-
Klasse USD RC	LU2503882255	5,1%	6,8% <sup>1)</sup>	-
Klasse USD TFC	LU1859276443	4,6%	0,5%	17,5%
Klasse FCH <sup>5)</sup>	LU2503882099	2,4%	3,5% <sup>1)</sup>	-
Klasse ICH <sup>5)</sup>	LU1859275809	3,0%	-3,3%	8,6%
Klasse LCH <sup>5)</sup>	LU2503881950	1,9%	2,9% <sup>1)</sup>	-
Klasse LDH <sup>5)</sup>	LU2503881794	2,0%	3,0% <sup>1)</sup>	-
Klasse NCH <sup>5)</sup>	LU2503881521	1,7%	2,7% <sup>1)</sup>	-
Klasse ND <sup>5)</sup>	LU2503881364	0,2%	-3,4% <sup>1)</sup>	-
Klasse NDH <sup>5)</sup>	LU2503881281	1,7%	2,6% <sup>1)</sup>	-
Klasse NDQH <sup>5)</sup>	LU2503881109	1,6%	2,6% <sup>1)</sup>	-
Klasse PFCH <sup>5)</sup>	LU2503881018	2,1%	3,2% <sup>1)</sup>	-
Klasse PFDQH <sup>5)</sup>	LU2503880986	2,3%	3,3% <sup>1)</sup>	-
Klasse TFCH <sup>5)</sup>	LU1859275981	2,6%	-4,2%	7,1%
Klasse TFDH <sup>5)</sup>	LU2503880630	2,5%	3,6% <sup>1)</sup>	-
Klasse CHF FCH <sup>6)</sup>	LU2503880127	0,5%	1,3% <sup>1)</sup>	-
Klasse SEK LCH <sup>7)</sup>	LU2503880804	2,0%	3,0% <sup>1)</sup>	-
Klasse SGD LDMH <sup>8)</sup>	LU2503880713	2,7%	4,1% <sup>1)</sup>	-
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		7,4%	-3,3%	14,7%

<sup>1)</sup> Klassen USD FC, USD LD, USD LDM, USD RC, FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH und SGD LDMH aufgelegt am 10.11.2022

<sup>2)</sup> Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019

<sup>3)</sup> Klasse USD IC500 aufgelegt am 16.8.2019

<sup>4)</sup> Klasse USD IDQ aufgelegt am 31.7.2023

<sup>5)</sup> in EUR

<sup>6)</sup> in CHF

<sup>7)</sup> in SEK

<sup>8)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

eine ausgewogene Aufteilung der Anlagen zwischen Anleihen in USD aus asiatischen Industrie- und Schwellenländern und US-Staatsanleihen. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio breit diversifiziert, darunter Indien, Indonesien, Japan, Südko-

rea und Australien. Zum Berichtstichtag wiesen die im Portefeuille enthaltenen Anleihen Investment-Grade-Status (-BBB und besser der führenden Rating-Agenturen) auf. Die Duration des Portfolios war im gesamten Jahr 2023 kürzer als die des Referenzindex.

In der Phase steigender Renditen bei US-Staatsanleihen konzentrierte der Teilfonds seine Investments auf kurzfristige Anleihen mit einer Restlaufzeit von ein bis zwei Jahren, um das Zinsänderungsrisiko zu minimieren. Zudem war er in den Floating Rate Notes (FRN) stark positioniert, als die Renditen von US-Staatsanleihen deutlich anstiegen. Zum Jahresende 2023 hin, als die Renditen von US-Staatstiteln wieder stark zurückgingen, wurden die FRN-Positionen veräußert und Kursgewinne realisiert.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der 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.

Die Stimmung an den asiatischen Kreditmärkten verbesserte sich gegenüber dem Jahr 2022, als die Anleger von der chinesischen Immobilien-Pleite innerhalb des Hochzinssegments abzogen und ihre Investments in andere Teile Asiens diversifizierten. Auch Australien und Japan wurden zu einem Schwerpunkt für asiatische Investoren, die sich breiter aufstellen wollten.

Die Investments des Teilfonds in hoch qualitative japanische Financials (Schuldverschreibungen von Banken und Versicherungen) sowie in südkoreanische Anleihen mit Investment-Grade-Status trugen mit ihren Zinserträgen maßgeblich zum Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds bei.

Aufgrund der kürzeren Laufzeit seines Anleiheportefeuilles kam der Teilfonds nicht an seine Benchmark heran. Auch die Rallye in

US-Staatsanleihen gegen Ende des Jahres 2023 trug zu seiner Underperformance bei.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	159.902.419,16	56,66
Zentralregierungen	113.333.731,87	40,14
<b>Summe Anleihen</b>	<b>273.236.151,03</b>	<b>96,80</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	5.097.405,66	1,81
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>5.097.405,66</b>	<b>1,81</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>622.594,45</b>	<b>0,22</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>992.799,83</b>	<b>0,35</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.652.301,88</b>	<b>0,94</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>6.356,76</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-264.215,59</b>	<b>-0,09</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-73.383,11</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>282.270.010,91</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Asian Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>273.236.151,03</b>	<b>96,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,50	% Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD 1.000.000			%	95,154	951.540,00	0,34
2,875	% Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD 500.000			%	87,51	437.550,00	0,16
6,90	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 1.820.000	1.820.000		%	102,444	1.864.480,80	0,66
3,064	% Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050	USD 1.000.000			%	69,088	690.880,00	0,24
2,00	% Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD 5.000.000	5.000.000		%	93,042	4.652.100,00	1,65
5,50	% Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2023/2026	USD 3.397.000	3.397.000		%	100,493	3.413.747,21	1,21
3,95	% Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD 1.606.000			%	99,609	1.599.720,54	0,57
2,20	% Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024	USD 2.200.000			%	97,574	2.146.628,00	0,76
0,75	% CK Property Finance MTN Ltd (MTN) 2021/2024	USD 1.580.000	1.580.000		%	97,743	1.544.339,40	0,55
5,10	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual *	USD 4.570.000			%	99,161	4.531.657,70	1,61
4,00	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD 3.850.000			%	96,019	3.696.731,50	1,31
1,239	% Denso Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 1.200.000			%	90,746	1.088.952,00	0,39
3,83	% Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD 1.000.000			%	68,635	686.350,00	0,24
4,75	% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD 700.000			%	98,064	686.448,00	0,24
4,875	% Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD 1.000.000			%	98,648	986.480,00	0,35
4,25	% Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD 1.000.000			%	76,358	763.580,00	0,27
5,00	% FWD Ltd (MTN) 2014/2024	USD 1.991.000	1.991.000		%	99,242	1.975.908,22	0,70
2,50	% Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD 1.000.000			%	81,741	817.410,00	0,29
4,25	% GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD 1.000.000			%	95,149	951.490,00	0,34
3,625	% HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD 900.000			%	98,125	883.125,00	0,31
3,00	% HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD 300.000			%	95,09	285.270,00	0,10
6,375	% ICL Group Ltd -144A- 2018/2038	USD 500.000	200.000		%	95,918	479.590,00	0,17
4,65	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD 850.000	850.000		%	100,305	852.592,50	0,30
4,85	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD 1.750.000	1.750.000		%	102,388	1.791.790,00	0,63
5,65	% Indonesia Government International Bond 2023/2053	USD 3.870.000	4.370.000	500.000	%	109,947	4.254.948,90	1,51
1,50	% KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD 4.600.000			%	92,708	4.264.568,00	1,51
1,50	% KB Kookmin Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD 2.000.000			%	91,593	1.831.860,00	0,65
4,00	% KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025	USD 2.700.000	2.000.000		%	98,042	2.647.134,00	0,94
1,75	% Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 1.475.000			%	95,715	1.411.796,25	0,50
5,75	% Korea Land & Housing Corp. 2023/2025	USD 4.000.000	4.000.000		%	101,218	4.048.720,00	1,43
1,75	% Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2021/2026	USD 340.000			%	92,392	314.132,80	0,11
6,355	% Korea Railroad Corp. (MTN) 2019/2024 *	USD 5.000.000	5.000.000		%	100,044	5.002.200,00	1,77
1,00	% KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.600.000			%	93,569	1.497.104,00	0,53
4,00	% KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD 1.800.000			%	98,408	1.771.344,00	0,63
3,25	% LG Chem Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 4.000.000			%	98,357	3.934.280,00	1,39
6,207	% Macquarie Group Ltd -Reg- 2022/2024	USD 2.000.000	2.000.000		%	100,612	2.012.240,00	0,71
5,20	% Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2015/2045 *	USD 5.973.000	5.973.000		%	98,804	5.901.562,92	2,09
5,10	% Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 *	USD 3.000.000	3.000.000		%	98,151	2.944.530,00	1,04
3,25	% Minera y Metalurgia del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024	USD 3.700.000			%	99,333	3.675.321,00	1,30
6,794	% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD 1.670.000		3.330.000	%	100,349	1.675.828,30	0,59
3,65	% Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD 1.300.000	1.300.000		%	96,378	1.252.914,00	0,44
3,552	% Muang Thai Life Assurance PCL 2021/2037 *	USD 700.000			%	91,806	642.642,00	0,23
5,10	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD 738.000	738.000		%	99,118	731.490,84	0,26
4,70	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 *	USD 3.000.000	3.000.000		%	98,105	2.943.150,00	1,04
4,00	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD 3.000.000	3.000.000		%	94,575	2.837.250,00	1,01
6,25	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD 1.250.000	1.250.000		%	105,595	1.319.937,50	0,47
4,05	% ORIX Corp. (MTN) 2019/2024	USD 6.000.000	6.000.000		%	99,943	5.996.580,00	2,12
4,25	% Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 3.700.000			%	99,443	3.679.391,00	1,30
5,50	% Philippine Government International Bond 2023/2048	USD 6.510.000	6.510.000		%	105,434	6.863.753,40	2,43
2,625	% QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000			%	96,219	962.190,00	0,34
2,17	% Renesas Electronics Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 8.376.000	8.376.000		%	91,453	7.660.103,28	2,71
3,00	% Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2019/2024	USD 2.000.000			%	97,939	1.958.780,00	0,69
5,045	% ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029	USD 2.400.000	2.400.000		%	101,903	2.445.672,00	0,87
1,375	% Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD 5.500.000			%	93,26	5.129.300,00	1,82
1,375	% Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD 360.000			%	91,215	328.374,00	0,12
5,00	% Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD 7.580.000	7.580.000		%	99,99	7.579.242,00	2,69
1,234	% Singapore Exchange Ltd (MTN) 2021/2026	USD 300.000			%	91,316	273.948,00	0,10
3,25	% SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025	USD 1.200.000			%	97,803	1.173.636,00	0,42
2,375	% SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD 500.000			%	93,914	469.570,00	0,17
4,875	% SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028	USD 7.330.000	7.330.000		%	100,138	7.340.115,40	2,60
3,00	% SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD 3.450.000			%	98,243	3.389.383,50	1,20

## DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000		2.000.000	%	92,1	1.105.200,00	0,39
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3.500.000	3.500.000		%	103,277	3.614.695,00	1,28
5,45 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2028	USD	1.250.000	1.250.000		%	100,657	1.258.212,50	0,45
1,05 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	250.000			%	93,307	233.267,50	0,08
0,85 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	800.000			%	98,955	791.640,00	0,28
0,80 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	3.340.000			%	96,882	3.235.858,80	1,15
2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200.000			%	97,391	194.782,00	0,07
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.000.000			%	99,397	993.970,00	0,35
3,375 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.300.000			%	97,532	1.267.916,00	0,45
3,625 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3.100.000			%	96,703	2.997.793,00	1,06
4,49 % UBS Group AG 2022/2025 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,252	1.985.040,00	0,70
6,327 % UBS Group AG -Reg- 2023/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	103,078	1.030.780,00	0,37
6,246 % UBS Group AG (MTN) 2023/2029 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	104,275	1.042.750,00	0,37
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	1.000.000			%	99,494	994.940,00	0,35
3,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000	43.000.000	38.000.000	%	97,047	4.852.343,75	1,72
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2030	USD	6.000.000	6.000.000		%	100,586	6.035.156,28	2,14
4,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	73.000.000	73.000.000		%	105,305	76.872.422,24	27,23
5,35 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2024	USD	4.500.000	4.500.000		%	97,018	4.365.810,00	1,55
4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000	3.000.000		%	94,146	2.824.380,00	1,00
3,133 % Vena Energy Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	96,877	968.770,00	0,34
3,30 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,703	1.994.060,00	0,71
1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.500.000			%	91,838	4.132.710,00	1,46
6,398 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 *	USD	500.000		5.000.000	%	100,06	500.300,00	0,18
<b>Investmentanteile</b>							<b>5.097.405,66</b>	<b>1,81</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	457	20.357	21.433	USD	11.153,1987	5.097.405,66	1,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>278.333.556,69</b>	<b>98,61</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Warrants on securities</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867			BRL	0,00	0,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>622.594,45</b>	<b>0,22</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/USD 3,5 Mio.							189.565,76	0,07
EUR/USD 37,5 Mio.							435.738,24	0,15
SEK/USD 0,1 Mio.							306,05	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							76,05	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/USD 0,3 Mio.							-3.091,65	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>992.799,83</b>	<b>0,35</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	20.718					22.934,74	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	7.248					8.648,59	0,00
Singapur Dollar	SGD	12.881					9.759,40	0,00
US-Dollar	USD						951.457,10	0,34

## DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.652.301,88</b>	<b>0,94</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							2.318,36	0,00
Zinsansprüche							2.526.691,45	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							114.525,51	0,04
Sonstige Ansprüche							8.766,56	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>6.356,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>282.610.701,26</b>	<b>100,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-264.215,59</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-264.215,59	-0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-73.383,11</b>	<b>-0,03</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-340.690,35</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>282.270.010,91</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FCH	CHF	101,33
Klasse FCH	EUR	103,49
Klasse ICH	EUR	108,99
Klasse LCH	EUR	102,89
Klasse LDH	EUR	101,11
Klasse NCH	EUR	102,66
Klasse ND	EUR	94,84
Klasse NDH	EUR	100,80
Klasse NDQH	EUR	100,45
Klasse PFCH	EUR	103,17
Klasse PFDQH	EUR	101,14
Klasse TFCH	EUR	107,39
Klasse TFDH	EUR	101,73
Klasse SEK LCH	SEK	103,03
Klasse SGD LDMH	SGD	97,90
Klasse USD FC	USD	106,15
Klasse USD FC100	USD	119,00
Klasse USD IC	USD	120,61
Klasse USD IC500	USD	109,88
Klasse USD IDQ	USD	102,83
Klasse USD LC	USD	115,52
Klasse USD LD	USD	103,66
Klasse USD LDM	USD	100,53
Klasse USD RC	USD	106,81
Klasse USD TFC	USD	118,94
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH	Stück	35.294,821
Klasse FCH	Stück	60.587,193
Klasse ICH	Stück	371,000
Klasse LCH	Stück	48.675,700
Klasse LDH	Stück	137.937,009
Klasse NCH	Stück	87.592,521
Klasse ND	Stück	3.244,756
Klasse NDH	Stück	7.375,034
Klasse NDQH	Stück	11.709,205
Klasse PFCH	Stück	1.274,207
Klasse PFDQH	Stück	1.477,578
Klasse TFCH	Stück	11.637,582
Klasse TFDH	Stück	111,961
Klasse SEK LCH	Stück	824,317
Klasse SGD LDMH	Stück	85,738
Klasse USD FC	Stück	1.981,661
Klasse USD FC100	Stück	28.930,000
Klasse USD IC	Stück	100,000
Klasse USD IC500	Stück	1.787.898,000
Klasse USD IDQ	Stück	162.600,000
Klasse USD LC	Stück	20.190,718
Klasse USD LD	Stück	45.700,570
Klasse USD LDM	Stück	222,173
Klasse USD RC	Stück	105.485,152
Klasse USD TFC	Stück	5.768,276

# DWS Invest ESG Asian Bonds

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan ACI - Investment Grade

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	34,702
größter potenzieller Risikobetrag	%	88,138
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	57,882

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 7,53. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Morgan Stanley Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real	BRL	4,857600	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	=	USD	1
Euro	EUR	0,903342	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	=	USD	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Asian Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	10.618.555,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	91.902,87
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	375,70
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.661,69
5. Sonstige Erträge	USD	13,98

**Summe der Erträge** USD **10.709.186,54**

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-754.514,43
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-868.841,18
Erträge aus dem Expense Cap	USD	114.326,75
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-8.860,92
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-107.082,40
4. Taxe d'Abonnement	USD	-48.839,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-107.994,40
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-125,23
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	USD	-1.905,06
andere	USD	-105.964,11

**Summe der Aufwendungen** USD **-1.027.291,15**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** USD **9.681.895,39**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -7.899.162,86

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** USD **-7.899.162,86**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** USD **1.782.732,53**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,75% p.a.,	Klasse FCH 0,74% p.a.,
Klasse ICH 0,49% p.a.,	Klasse LCH 1,25% p.a.,
Klasse LDH 1,25% p.a.,	Klasse NCH 1,55% p.a.,
Klasse ND 1,52% p.a.,	Klasse NDH 1,55% p.a.,
Klasse NDQH 1,55% p.a.,	Klasse PFCH 1,12% p.a.,
Klasse PFDQH 0,93% p.a.,	Klasse TFCH 0,74% p.a.,
Klasse TFDH 0,76% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,27% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,24% p.a.,	Klasse USD FC 0,72% p.a.,
Klasse USD FC100 0,28% p.a.,	Klasse USD IC 0,47% p.a.,
Klasse USD IC500 0,18% p.a.,	Klasse USD IDQ 0,20% <sup>3)</sup> ,
Klasse USD LC 1,22% p.a.,	Klasse USD LD 1,23% p.a.,
Klasse USD LDM 1,22% p.a.,	Klasse USD RC 0,18% p.a.,
Klasse USD TFC 0,74% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH <0,001% p.a.,	Klasse FCH <0,001% p.a.,
Klasse ICH <0,001% p.a.,	Klasse LCH <0,001% p.a.,
Klasse LDH <0,001% p.a.,	Klasse NCH <0,001% p.a.,
Klasse ND <0,001% p.a.,	Klasse NDH <0,001% p.a.,
Klasse NDQH <0,001% p.a.,	Klasse PFCH <0,001% p.a.,
Klasse PFDQH <0,001% p.a.,	Klasse TFCH <0,001% p.a.,
Klasse TFDH <0,001% p.a.,	Klasse SEK LCH <0,001% p.a.,
Klasse SGD LDMH <0,001% p.a.,	Klasse USD FC <0,001% p.a.,
Klasse USD FC100 <0,001% p.a.,	Klasse USD IC <0,001% p.a.,
Klasse USD IC500 <0,001% p.a.,	Klasse USD IDQ <0,001% <sup>3)</sup> ,
Klasse USD LC <0,001% p.a.,	Klasse USD LD <0,001% p.a.,
Klasse USD LDM <0,001% p.a.,	Klasse USD RC <0,001% p.a.,
Klasse USD TFC <0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres</b>	USD	<b>273.652.331,78</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung	USD	-451.343,62
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	USD	-4.849.875,58
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	381.876,25
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9.681.895,39
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-7.899.162,86
6. Nettoveränderung der nicht		
Gewinne/Verluste	USD	11.754.289,55

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres** USD **282.270.010,91**

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 1.631,85 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	USD	<b>-7.899.162,86</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-8.950.877,80
Devisen(termin)geschäften	USD	1.051.714,94

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,88

#### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,49

#### Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,58

#### Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,26
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,55
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,60

#### Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,26
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,55
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,60

#### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,38

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	16.2.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	16.3.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	20.4.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	17.5.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	19.6.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	18.7.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	18.9.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	18.10.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	16.11.2023	SGD	0,42
Zwischenausschüttung	18.12.2023	SGD	0,42

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IDQ

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	3,02

#### Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	19.6.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,34

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2021	Klasse CHF FCH		
2023	USD	282.270.010,91		Klasse FCH	EUR	-
2022	USD	273.652.331,78		Klasse ICH	EUR	110,49
2021	USD	135.737.117,60		Klasse LCH	EUR	-
				Klasse LDH	EUR	-
				Klasse NCH	EUR	-
				Klasse ND	EUR	-
				Klasse NDH	EUR	-
				Klasse NDQH	EUR	-
				Klasse PFCH	EUR	-
				Klasse PFDQH	EUR	-
				Klasse TFCH	EUR	109,56
				Klasse TFDH	EUR	-
				Klasse SEK LCH	SEK	-
				Klasse SGD LDMH	SGD	-
				Klasse USD FC	USD	-
				Klasse USD FC100	USD	115,74
				Klasse USD IC	USD	117,74
				Klasse USD IC500	USD	106,69
				Klasse USD IDQ	USD	-
				Klasse USD LC	USD	114,47
				Klasse USD LD	USD	-
				Klasse USD LDM	USD	-
				Klasse USD RC	USD	-
				Klasse USD TFC	USD	116,67
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres						
2023	Klasse CHF FCH	CHF	101,33			
	Klasse FCH	EUR	103,49			
	Klasse ICH	EUR	108,99			
	Klasse LCH	EUR	102,89			
	Klasse LDH	EUR	101,11			
	Klasse NCH	EUR	102,66			
	Klasse ND	EUR	94,84			
	Klasse NDH	EUR	100,80			
	Klasse NDQH	EUR	100,45			
	Klasse PFCH	EUR	103,17			
	Klasse PFDQH	EUR	101,14			
	Klasse TFCH	EUR	107,39			
	Klasse TFDH	EUR	101,73			
	Klasse SEK LCH	SEK	103,03			
	Klasse SGD LDMH	SGD	97,90			
	Klasse USD FC	USD	106,15			
	Klasse USD FC100	USD	119,00			
	Klasse USD IC	USD	120,61			
	Klasse USD IC500	USD	109,88			
	Klasse USD IDQ	USD	102,83			
	Klasse USD LC	USD	115,52			
	Klasse USD LD	USD	103,66			
	Klasse USD LDM	USD	100,53			
	Klasse USD RC	USD	106,81			
	Klasse USD TFC	USD	118,94			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	100,85			
	Klasse FCH	EUR	101,05			
	Klasse ICH	EUR	105,79			
	Klasse LCH	EUR	100,96			
	Klasse LDH	EUR	100,96			
	Klasse NCH	EUR	100,97			
	Klasse ND	EUR	96,42			
	Klasse NDH	EUR	100,93			
	Klasse NDQH	EUR	100,94			
	Klasse PFCH	EUR	101,07			
	Klasse PFDQH	EUR	101,00			
	Klasse TFCH	EUR	104,71			
	Klasse TFDH	EUR	101,02			
	Klasse SEK LCH	SEK	100,97			
	Klasse SGD LDMH	SGD	100,33			
	Klasse USD FC	USD	101,51			
	Klasse USD FC100	USD	113,29			
	Klasse USD IC	USD	115,05			
	Klasse USD IC500	USD	104,51			
	Klasse USD IDQ	USD	-			
	Klasse USD LC	USD	111,03			
	Klasse USD LD	USD	101,44			
	Klasse USD LDM	USD	100,60			
	Klasse USD RC	USD	101,59			
	Klasse USD TFC	USD	113,72			

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,18% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 14.254.420,50.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrügnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Climate Tech

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Climate Tech investiert hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Optionscheine auf Aktien von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig sind, die geeignet sind, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren. Im Fokus stehen insbesondere Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anbieten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitragen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,2% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie

### DWS Invest ESG Climate Tech

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LD	LU1863261647	6,2%	4,4%	97,4%
Kategorie FC	LU1863264070	7,0%	6,8%	105,3%
Kategorie IC	LU2437447688	7,3%	1,3% <sup>1)</sup>	–
Kategorie LC	LU1863264153	6,2%	4,4%	97,4%
Kategorie NC	LU1914384182	5,6%	2,8%	92,5%
Kategorie PFC	LU2066748570	5,5%	1,5%	34,6% <sup>2)</sup>
Kategorie TFC	LU1863261720	7,0%	6,8%	105,2%
Kategorie TFD	LU1885667318	7,0%	6,8%	70,2% <sup>3)</sup>
Kategorie XC	LU1863261993	7,4%	8,1%	109,7%
Kategorie GBP D RD <sup>6)</sup>	LU2380221429	5,1%	-6,0% <sup>4)</sup>	–
Kategorie JPY FC <sup>7)</sup>	LU2321750015	18,9%	20,1% <sup>5)</sup>	–
Kategorie USD FC <sup>8)</sup>	LU1885667409	10,8%	-3,8%	67,1% <sup>3)</sup>
Kategorie USD LC <sup>8)</sup>	LU1885667581	10,0%	-6,0%	61,1% <sup>3)</sup>
Kategorie USD LCH (P) <sup>8)</sup>	LU2324798417	9,7%	-3,1% <sup>5)</sup>	–
Kategorie USD TFC <sup>8)</sup>	LU1885667664	10,8%	-3,9%	66,9% <sup>3)</sup>
Kategorie USD TFCH (P) <sup>8)</sup>	LU2324798508	10,5%	-1,2% <sup>5)</sup>	–

<sup>1)</sup> Kategorie IC aufgelegt am 15.2.2022

<sup>2)</sup> Kategorie PFC aufgelegt am 7.2.2020

<sup>3)</sup> Kategorien TFD, USD FC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 9.4.2019

<sup>4)</sup> Kategorie GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021

<sup>5)</sup> Kategorien JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021

<sup>6)</sup> in GBP

<sup>7)</sup> in JPY

<sup>8)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamentalanalyse einzelner Aktien weiterverfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiemix und Abkopplung des Energieverbrauchs vom globalen Wirtschaftswachstum leisten, d.h. eine hohe „Themenreinheit“ aufweisen\*\*, jedoch auch auf Unternehmen, die Lösungen für den Umgang mit den irreversiblen Folgeschäden des Klimawandels bieten, die heute bereits eingetreten sind. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nach-

haltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die Märkte von der Entwicklung der Inflationsraten in den größten Volkswirtschaften und den möglichen Reaktionen der Zentralbanken dominiert. Der Anstieg der Zinsen in den USA wirkte sich während der meisten Zeit des Jahres negativ auf die Entwicklung der Aktienkurse aus, insbesondere bei zinssensitiven Sektoren und Geschäftsmodellen.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde sowohl von der Sektorallokation als auch von der Titelauswahl bestimmt und blieb hinter dem MSCI World All Country (Total Return, in Euro) zurück. Während des Berichtszeitraums steuerte die strukturelle Untergewichtung von Sektoren, die entweder nur eine begrenzte thematische Relevanz zum Bereich Climate Tech haben oder aufgrund einer schwachen Qualifikation im Umweltbereich nicht investierbar waren, einen positiven Beitrag zur Sektorallokation bei, z.B. bei Energie (Öl & Gas), Finanzwerten und im Gesundheitswesen.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

\*\* „Themenreinheit“ wird als Prozentsatz definiert, mit dem ein Unternehmen einen Beitrag zu einem oder mehreren Themen rund um saubere Technologien leistet, wie in seinen Finanzkennzahlen (z.B. Erträge, Gewinn, Investitionsausgaben, Sachanlagen) abgebildet.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Climate Tech

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	73.714.848,68	9,25
Dauerhafte Konsumgüter	123.666.518,94	15,53
Energie	92.174.276,00	11,58
Hauptverbrauchsgüter	37.633.715,17	4,72
Finanzsektor	27.378.141,56	3,44
Grundstoffe	90.907.703,83	11,41
Industrien	262.869.160,36	33,02
Versorger	75.769.993,90	9,52
<b>Summe Aktien</b>	<b>784.114.358,44</b>	<b>98,47</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-800,13</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>13.498.132,43</b>	<b>1,70</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>337.683,97</b>	<b>0,04</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>841.547,55</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.293.762,85</b>	<b>-0,17</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1.215.287,30</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>796.281.872,11</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>784.114.358,44</b>	<b>98,47</b>
<b>Aktien</b>								
Arcadium Lithium PLC -CDI	Stück	2.254.200	2.254.200		AUD	11,21	15.560.070,56	1,95
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	450.000	450.000		BRL	75,37	6.307.270,86	0,79
Stantec, Inc.	Stück	222.020	11.150		CAD	105,98	16.070.881,47	2,02
SIG Combibloc Group AG	Stück	294.003			CHF	19,42	6.153.997,98	0,77
Sika AG	Stück	30.363			CHF	273,8	8.960.546,24	1,12
ALK-Abello A/S	Stück	731.460	294.050		DKK	101,1	9.922.640,43	1,25
NKT A/S	Stück	162.782	162.782		DKK	464,2	10.139.044,59	1,27
Vestas Wind Systems A/S	Stück	355.380	355.380		DKK	214,7	10.237.892,01	1,29
Air Liquide SA	Stück	166.026	68.170		EUR	176,7	29.336.794,20	3,68
Aixtron SE	Stück	224.860	115.090	36.760	EUR	38,66	8.693.087,60	1,09
Alfen Beheer BV	Stück	180.854	99.180		EUR	60,48	10.938.049,92	1,37
Arcadis NV	Stück	205.680	38.140		EUR	49,02	10.082.433,60	1,27
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	199.990	23.580		EUR	66,83	13.365.331,70	1,68
DSM-Firmenich AG	Stück	173.072	173.072		EUR	92,33	15.979.737,76	2,01
E.ON SE	Stück	720.410	720.410		EUR	12,15	8.752.981,50	1,10
EDP Renovaveis SA	Stück	565.441	168.400		EUR	18,515	10.469.140,12	1,31
ENEL SPA	Stück	1.888.540	314.850		EUR	6,739	12.726.871,06	1,60
Fugro NV	Stück	547.354	414.230	276.720	EUR	17,39	9.518.486,06	1,20
Industrie De Nora SpA	Stück	376.682	376.682		EUR	15,8	5.951.575,60	0,75
Kerry Group PLC -A-	Stück	148.960	52.290		EUR	78,66	11.717.193,60	1,47
Kingspan Group PLC	Stück	78.880	78.880		EUR	78,4	6.184.192,00	0,78
Knorr-Bremse AG	Stück	129.670	129.670		EUR	58,8	7.624.596,00	0,96
Prysman SpA	Stück	282.530	282.530	262.650	EUR	41,29	11.665.663,70	1,46
Schneider Electric SE	Stück	88.889	8.210	53.080	EUR	182,42	16.215.131,38	2,04
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	804.842	398.270		EUR	18,66	15.018.351,72	1,89
STMicroelectronics NV	Stück	346.625	75.590	223.330	EUR	45,53	15.781.836,25	1,98
Veolia Environnement SA	Stück	713.923	105.690		EUR	28,66	20.461.033,18	2,57
Drax Group PLC	Stück	1.153.044	186.460	225.790	GBP	4,897	6.495.209,19	0,82
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	342.216	62.400		GBP	31,2	12.282.083,99	1,54
BYD Co., Ltd	Stück	566.500	293.500		HKD	214,4	14.040.547,36	1,76
Flat Glass Group Co., Ltd	Stück	2.994.000	857.000		HKD	13,18	4.561.698,21	0,57
East Japan Railway Co.	Stück	335.600	63.300		JPY	8,129	17.416.873,00	2,19
Kuraray Co., Ltd	Stück	449.400	449.400		JPY	1.425,5	4.089.887,85	0,51
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	31.283	8.930	6.740	KRW	472.000	10.356.677,50	1,30
Mowi ASA	Stück	955.421	173.680		NOK	181,6	15.474.920,16	1,94
Beijer Ref AB	Stück	466.910	466.910		SEK	135,8	5.698.162,48	0,72
Voltronic Power Technology Corp.	Stück	94.000			TWD	1.710	4.731.209,76	0,59
American Water Works Co, Inc.	Stück	87.946	6.320		USD	132,89	10.557.487,99	1,33
Aptiv PLC	Stück	86.776	46.970	47.020	USD	90,68	7.108.260,60	0,89
Array Technologies, Inc.	Stück	1.480.774	825.260		USD	17,2	23.007.499,97	2,89
Bloom Energy Corp.	Stück	472.350	472.350		USD	15,1	6.443.073,27	0,81
Darling Ingredients, Inc.	Stück	319.760	190.410	330.010	USD	50,01	14.445.520,43	1,81
Ecolab, Inc.	Stück	42.921	10.080	9.210	USD	198,79	7.707.553,87	0,97
Enphase Energy, Inc.	Stück	50.158	57.840	64.530	USD	135,93	6.158.964,93	0,77
First Solar, Inc.	Stück	98.642	31.810	54.330	USD	173,23	15.436.085,57	1,94
Generac Holdings, Inc.	Stück	43.040	55.190	46.710	USD	130,8	5.085.483,03	0,64
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	528.720	528.720		USD	24,81	11.849.627,71	1,49
Itron, Inc.	Stück	163.968		49.800	USD	76,22	11.289.643,98	1,42
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	123.140	13.670		USD	188,75	20.996.084,53	2,64
Microsoft Corp.	Stück	56.405	12.190	34.870	USD	376,8	19.199.092,48	2,41
NEXTracker, Inc.	Stück	307.373	307.373		USD	47,04	13.061.264,73	1,64
Nomad Foods Ltd	Stück	1.216.317			USD	16,93	18.601.841,43	2,34
NXP Semiconductors NV	Stück	57.172	10.340	4.340	USD	231,52	11.957.051,55	1,50
ON Semiconductor Corp.	Stück	79.770	36.040	13.730	USD	84,8	6.110.653,35	0,77
Quanta Services, Inc.	Stück	44.470	44.470		USD	216,18	8.684.300,54	1,09
Republic Services, Inc.	Stück	209.490	17.630		USD	164,01	31.037.435,38	3,90
Savers Value Village, Inc.	Stück	111.618	111.618		USD	17,68	1.782.660,74	0,22
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	93.994	68.900	48.740	USD	96,99	8.235.297,53	1,03
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	175.910	24.580	188.530	USD	47,965	7.621.969,04	0,96
Synopsys, Inc.	Stück	25.698		7.060	USD	515,77	11.973.127,45	1,50
TE Connectivity Ltd	Stück	45.978			USD	141,07	5.859.181,42	0,74
Tesla, Inc.	Stück	18.990	34.950	15.960	USD	253,32	4.345.568,97	0,55
TopBuild Corp.	Stück	31.596	5.820	43.330	USD	376,18	10.736.927,24	1,35
Trimble, Inc.	Stück	148.142			USD	53,73	7.190.303,91	0,90
Universal Display Corp.	Stück	55.330	55.330		USD	192,535	9.623.267,60	1,21
Veralto Corp.	Stück	98.183	98.183		USD	82,88	7.350.861,55	0,92
Verisk Analytics, Inc.	Stück	63.891		41.080	USD	238,05	13.739.156,62	1,73
Weyerhaeuser Co. REIT	Stück	201.625	111.880	58.080	USD	35,04	6.382.057,03	0,80
Xylem, Inc.	Stück	87.365			USD	114,47	9.034.026,64	1,13
Zoetis, Inc.	Stück	70.138		13.140	USD	197,62	12.520.926,77	1,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>784.114.358,44</b>	<b>98,47</b>

## DWS Invest ESG Climate Tech

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-800,13</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio. ....							-303,79	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio. ....							-7,09	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/AUD 0,1 Mio. ....							-42,32	0,00
USD/BRL 0,1 Mio. ....							-1,60	0,00
USD/CAD 0,1 Mio. ....							-57,28	0,00
USD/CHF 0,1 Mio. ....							-86,59	0,00
USD/DKK 0,1 Mio. ....							-38,14	0,00
USD/GBP 0,1 Mio. ....							-21,98	0,00
USD/HKD 0,1 Mio. ....							4,77	0,00
USD/JPY 0,4 Mio. ....							-118,81	0,00
USD/KRW 2,0 Mio. ....							-10,82	0,00
USD/NOK 0,1 Mio. ....							-101,30	0,00
USD/SEK 0,1 Mio. ....							-3,46	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/HKD 0,1 Mio. ....							1,02	0,00
USD/JPY 0,1 Mio. ....							-6,19	0,00
USD/KRW 0,3 Mio. ....							0,47	0,00
USD/NOK 0,1 Mio. ....							-7,02	0,00
<b>Bankguthaben</b>								
							<b>13.498.132,43</b>	<b>1,70</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						39.876,45	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	532.196					71.409,66	0,01
Norwegische Kronen .....	NOK	4.272.213					381.040,06	0,05
Schwedische Kronen .....	SEK	866.862					77.902,61	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	125.691					77.396,07	0,01
Brasilianischer Real .....	BRL	403.992					75.128,19	0,01
Britisches Pfund .....	GBP	158.724					182.583,29	0,02
Hongkong Dollar .....	HKD	1.387.882					160.439,72	0,02
Japanischer Yen .....	JPY	1.229.829					7.851,56	0,00
Kanadischer Dollar .....	CAD	108.934					74.402,21	0,01
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	27.981.889					823.616,94	0,10
Schweizer Franken .....	CHF	212.557					229.103,67	0,03
Südkoreanischer Won .....	KRW	1.047.007.515					734.378,34	0,09
US-Dollar .....	USD	11.693.250					10.563.003,66	1,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							331.061,20	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							2.105,84	0,00
Sonstige Ansprüche .....							4.516,93	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>841.547,55</b>	<b>0,11</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>								
							<b>798.791.728,65</b>	<b>100,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-1.293.762,85	-0,17
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>-1.215.287,30</b>	<b>-0,15</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-2.509.856,54</b>	<b>-0,32</b>
<b>Fondsvermögen</b>								
							<b>796.281.872,11</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Climate Tech

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	175,25
Klasse IC	EUR	101,30
Klasse LC	EUR	168,16
Klasse LD	EUR	163,70
Klasse NC	EUR	181,82
Klasse PFC	EUR	134,62
Klasse TFC	EUR	174,30
Klasse TFD	EUR	166,26
Klasse XC	EUR	178,35
Klasse GBP D RD	GBP	92,15
Klasse JPY FC	JPY	12.010,04
Klasse USD FC	USD	167,12
Klasse USD LC	USD	161,14
Klasse USD LCH (P)	USD	96,86
Klasse USD TFC	USD	166,95
Klasse USD TFCH (P)	USD	98,84
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	17.877,661
Klasse IC	Stück	44.626,000
Klasse LC	Stück	696.561,224
Klasse LD	Stück	2.406.365,662
Klasse NC	Stück	287.399,938
Klasse PFC	Stück	249.874,000
Klasse TFC	Stück	361.706,777
Klasse TFD	Stück	8.568,091
Klasse XC	Stück	117.855,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse JPY FC	Stück	1.039.591,000
Klasse USD FC	Stück	29.298,676
Klasse USD LC	Stück	30.394,225
Klasse USD LCH (P)	Stück	1.016,000
Klasse USD TFC	Stück	116.176,414
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,711
größter potenzieller Risikobetrag	%	149,710
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	117,297

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,377365	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest ESG Climate Tech

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Climate Tech

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	9.965.586,50
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.321.957,33
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-1.174.985,64
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	771,91

**Summe der Erträge . . . . . EUR 10.113.330,10**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-297,34
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-10.561.130,21
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-10.517.856,03
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	2.050,93
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-45.325,11
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-48.341,86
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-87.534,51
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-392.752,47
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-633.337,57
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-304.949,26
andere . . . . .	EUR	-328.388,31

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -11.723.393,96**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -1.610.063,86**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR -43.071.647,04

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -43.071.647,04**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -44.681.710,90**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse IC 0,57% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,12% p.a.,	Klasse PFC 2,33% p.a.,
Klasse TFC 0,87% p.a.,	Klasse TFD 0,86% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,85% p.a.,
Klasse JPY FC 0,86% p.a.,	Klasse USD FC 0,89% p.a.,
Klasse USD LC 1,61% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,64% p.a.,
Klasse USD TFC 0,86% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,88% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 407.495,81.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	EUR	<b>763.814.459,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-6.724.649,99
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-7.849.207,78
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-990.497,30
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-1.610.063,86
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-43.071.647,04
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	92.713.479,05

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 796.281.872,11**

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 107.193,42 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -43.071.647,04**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-42.844.891,74
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-226.755,30



## DWS Invest ESG Climate Tech

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,70

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	0,39

#### Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	796.281.872,11	
2022	EUR	763.814.459,03	
2021	EUR	758.260.470,47	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	175,25
	Klasse IC	EUR	101,30
	Klasse LC	EUR	168,16
	Klasse LD	EUR	163,70
	Klasse NC	EUR	181,82
	Klasse PFC	EUR	134,62
	Klasse TFC	EUR	174,30
	Klasse TFD	EUR	166,26
	Klasse XC	EUR	178,35
	Klasse GBP D RD	GBP	92,15
	Klasse JPY FC	JPY	12.010,04
	Klasse USD FC	USD	167,12
	Klasse USD LC	USD	161,14
	Klasse USD LCH (P)	USD	96,86
	Klasse USD TFC	USD	166,95
	Klasse USD TFCH (P)	USD	98,84
2022	Klasse FC	EUR	163,81
	Klasse IC	EUR	94,42
	Klasse LC	EUR	158,38
	Klasse LD	EUR	156,87
	Klasse NC	EUR	172,11
	Klasse PFC	EUR	127,66
	Klasse TFC	EUR	162,94
	Klasse TFD	EUR	158,12
	Klasse XC	EUR	166,04
	Klasse GBP D RD	GBP	89,23
	Klasse JPY FC	JPY	10.099,00
	Klasse USD FC	USD	150,86
	Klasse USD LC	USD	146,55
	Klasse USD LCH (P)	USD	88,32
	Klasse USD TFC	USD	150,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,47
2021	Klasse FC	EUR	196,52
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	191,43
	Klasse LD	EUR	189,66
	Klasse NC	EUR	209,07
	Klasse PFC	EUR	156,26
	Klasse TFC	EUR	195,47
	Klasse TFD	EUR	190,37
	Klasse XC	EUR	198,39
	Klasse GBP D RD	GBP	101,73
	Klasse JPY FC	JPY	11.215,77
	Klasse USD FC	USD	191,78
	Klasse USD LC	USD	187,82
	Klasse USD LCH (P)	USD	107,88
	Klasse USD TFC	USD	191,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	108,47

## DWS Invest ESG Climate Tech

---

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). In dieser Eigenschaft legte der Feederfonds permanent mindestens 85% des Teilfondsvermögens in Anteilen des Masterfonds an. Mindestens 60% des Masterfondsvermögens wurden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen oder an einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen waren, und die nicht Anteile eines Investmentfonds waren. Mit Wirkung zum 21. November 2023 wurde diese Master-Feeder-Konstruktion aufgehoben, das heißt, der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist nicht mehr Feederfonds seines bisherigen OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities. Das Anlageuniversum des Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities entsprach aber auch nach der Auflösung der Master-Feeder-Struktur dem Anlageuniversum seines bisherigen Masterfonds.

Weitere Angaben zu den Aufwendungen des bisherigen Master- bzw. Feederfonds sind der Seite 1963 dieses Berichts zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft des bisherigen Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland; dort sind auch der Bericht des bisherigen Masterfonds sowie nähere Informationen u.a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.) erhältlich.

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1868537090	10,4%	13,3%	39,8%
Klasse FC	LU1868536878	11,0%	15,1%	41,2%
Klasse FD	LU1905503204	11,0%	15,2%	44,1%
Klasse IC	LU1899149113	11,5%	16,7%	46,7%
Klasse NC	LU1868537256	9,8%	11,6%	36,2%
Klasse PFC	LU1868537330	9,3%	9,7%	33,1%
Klasse TFC	LU1899149204	11,0%	15,2%	44,0%
Klasse USD FCH <sup>2)</sup>	LU1868537504	13,1%	20,4%	57,6%
Klasse USD ICH <sup>2)</sup>	LU2459745662	13,6%	6,1% <sup>1)</sup>	–

<sup>1)</sup> Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei werden Unternehmen favorisiert, die hinsichtlich Marktstellung, Wachstumspotenzial und laufender Unternehmensstrategie hohen Ansprüchen genügen. Neben Aktien kann der Teilfonds auch in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Fonds, Derivate und Geldmarktinstrumente anlegen. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

### Anlageergebnis im Berichtszeitraum

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023

erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertzuwachs von 10,4% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes

Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vier-

ten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war – auch über seinen bisherigen Masterfonds – vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller investiert. Das im Gegensatz zum Vorjahr leicht reduzierte Aktiegewicht bildete weiterhin den Anlageschwerpunkt. Dabei lag der geografische Fokus der Aktieninvestments unverändert auf Titeln von Unternehmen aus den führenden Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Die Engagements in Japan wurden im Berichtszeitraum leicht erhöht. Hinsichtlich der Branchenallokation setzte das Portfoliomanagement nach wie vor auf eine breite Diversifikation. Im Jahresverlauf 2023 wurden die Investments in den Bereichen Konsum, Gesundheit sowie Versorger erhöht und stattdessen u.a. bei Industrie-, Finanz- sowie Kommunikationstiteln verringert. Das größte Sektorgewicht bildete weiterhin der Bereich Gesundheit. Das Aktienportfolio trug maßgeblich zum Anlageplus bei. Die größten Gewinnbeiträge kamen dabei aus den Bereichen Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen. Aktien aus dem Gesundheitssektor hingegen enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Die Gewichtung des Rentenportfolios wurde im bisherigen Masterfonds insbesondere im ersten Quartal 2023 mit Fokus auf kurzlaufende Rentenpapiere erhöht. Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). ETFs (Exchange Traded Funds) überwiegend aus dem Bereich Investment Grade rundeten das Rentenportfolio ab.

Die dem Portfeuille beigemischte Goldposition (abgebildet über ein ETC (Exchange Traded Commodities) Instrument trug spürbar zum positiven Gesamtanlageergebnis des Teilfonds bei. Im vierten Quartal 2023 wurden diese Position leicht reduziert und Kursgewinne realisiert.

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements sowie über Devisenterminkontrakte unter anderem im US-Dollar engagiert. Insgesamt dämpften die Fremdwährungspositionen jedoch die Wertsteigerung des Teilfonds aufgrund der Aufwertung des Euro beispielsweise gegenüber dem US-Dollar.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	9.896.418,25	7,80
Telekommunikationsdienste	12.359.673,39	9,74
Dauerhafte Konsumgüter	20.148.842,86	15,87
Energie	1.035.859,88	0,82
Hauptverbrauchsgüter	2.123.899,22	1,67
Finanzsektor	15.119.371,40	11,93
Grundstoffe	4.713.784,73	3,72
Industrien	7.507.510,01	5,93
Versorger	7.672.985,27	6,05
<b>Summe Aktien</b>	<b>80.578.345,01</b>	<b>63,53</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	8.232.244,54	6,49
Institute	215.062,50	0,17
Zentralregierungen	6.225.437,50	4,91
<b>Summe Anleihen</b>	<b>14.672.744,54</b>	<b>11,57</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	5.625.066,25	4,43
Sonstige Fonds	15.521.477,11	12,24
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>21.146.543,36</b>	<b>16,67</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>170.464,94</b>	<b>0,13</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>6.263.870,46</b>	<b>4,94</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>448.940,02</b>	<b>0,36</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>3.835.445,88</b>	<b>3,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-248.124,10</b>	<b>-0,20</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-27.231,90</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>126.840.998,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>95.251.089,55</b>	<b>75,10</b>
<b>Aktien</b>								
Novartis AG	Stück	12.156	13.612	1.456	CHF	84,37	1.105.439,81	0,87
Roche Holding AG	Stück	6.938	7.707	769	CHF	243,45	1.820.540,88	1,43
Orsted AS	Stück	13.194	14.215	1.021	DKK	374,1	662.292,30	0,52
Vestas Wind Systems A/S	Stück	35.957	40.306	4.349	DKK	214,7	1.035.859,88	0,82
Allianz SE	Stück	9.526	10.583	1.057	EUR	241,95	2.304.815,70	1,82
ASML Holding NV	Stück	1.618	1.744	126	EUR	685,9	1.109.786,20	0,87
AXA SA	Stück	74.427	83.433	9.006	EUR	29,46	2.192.619,42	1,73
Capgemini SE	Stück	5.787	6.443	656	EUR	189,85	1.098.661,95	0,87
Deutsche Post AG	Stück	17.978	19.389	1.411	EUR	44,855	806.403,19	0,64
Deutsche Telekom AG	Stück	99.776	112.053	12.277	EUR	21,75	2.170.128,00	1,71
E.ON SE	Stück	192.214	213.717	21.503	EUR	12,15	2.335.400,10	1,84
ENEL SPA	Stück	361.291	402.433	41.142	EUR	6,739	2.434.740,05	1,92
EssilorLuxottica SA	Stück	11.323	12.667	1.344	EUR	181,98	2.060.559,54	1,62
Evonik Industries AG	Stück	62.904	72.470	9.566	EUR	18,5	1.163.724,00	0,92
Infineon Technologies AG	Stück	32.364	34.879	2.515	EUR	37,8	1.223.359,20	0,96
L'Oreal SA	Stück	3.834	4.274	440	EUR	452,3	1.734.118,20	1,37
Merck KGaA	Stück	10.103	11.116	1.013	EUR	144,1	1.455.842,30	1,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	5.042	6.166	1.124	EUR	375,1	1.891.254,20	1,49
Veolia Environnement SA	Stück	78.177	86.716	8.539	EUR	28,66	2.240.552,82	1,77
Vinci SA	Stück	20.670	23.061	2.391	EUR	113,86	2.353.486,20	1,86
Vonovia SE	Stück	89.224	108.686	19.462	EUR	28,54	2.546.452,96	2,01
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	14.413	15.578	1.165	GBP	54,199	898.592,06	0,71
Smith & Nephew PLC	Stück	63.670	68.754	5.084	GBP	10,785	789.884,70	0,62
Bridgestone Corp.	Stück	25.300	27.200	1.900	JPY	5,840	943.288,36	0,74
Daikin Industries Ltd	Stück	4.500	5.000	500	JPY	22,985	660.340,80	0,52
NIDEC Corp.	Stück	12.900	13.900	1.000	JPY	5,695	469.023,44	0,37
Nintendo Co., Ltd	Stück	7.200	7.200		JPY	7,359	338.269,16	0,27
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	13.065	13.942	877	KRW	78.500	719.364,71	0,57
Alphabet, Inc. -A-	Stück	30.639	35.980	5.341	USD	140,19	3.880.108,10	3,06
Amazon.com, Inc.	Stück	23.006	25.990	2.984	USD	153,52	3.190.496,56	2,51
Amgen, Inc.	Stück	2.613	3.041	428	USD	287,2	677.916,26	0,53
BioNTech SE -ADR-	Stück	9.167	10.292	1.125	USD	105,585	874.342,64	0,69
CSX Corp.	Stück	39.651	44.183	4.532	USD	34,71	1.243.257,14	0,98
Emerson Electric Co.	Stück	8.815	9.509	694	USD	97,37	775.353,39	0,61
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	4.677	5.040	363	USD	147,34	622.501,27	0,49
JPMorgan Chase & Co.	Stück	9.969	11.181	1.212	USD	170,37	1.534.252,79	1,21
Linde PLC	Stück	6.669	8.262	1.593	USD	409,7	2.468.191,68	1,95
Mastercard, Inc.	Stück	5.916	6.583	667	USD	426,97	2.281.800,81	1,80
Medtronic PLC	Stück	29.115	32.739	3.624	USD	82,52	2.170.342,21	1,71
Merck & Co., Inc.	Stück	19.955	22.064	2.109	USD	108,86	1.962.331,00	1,55
Microsoft Corp.	Stück	12.813	15.483	2.670	USD	376,8	4.361.279,53	3,44
NIKE, Inc.	Stück	8.536	9.762	1.226	USD	109,24	842.341,70	0,66
Nutrien Ltd	Stück	21.212	23.713	2.501	USD	56,46	1.081.869,05	0,85
PayPal Holdings, Inc.	Stück	18.657	20.968	2.311	USD	63,03	1.062.285,67	0,84
Pfizer, Inc.	Stück	50.890	56.715	5.825	USD	28,8	1.323.966,94	1,04
Pinterest, Inc. -A-	Stück	46.719	54.277	7.558	USD	37,37	1.577.134,89	1,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	14.623	17.070	2.447	USD	104,77	1.383.966,66	1,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	3.306	3.564	258	USD	532,465	1.590.179,38	1,25
Union Pacific Corp.	Stück	5.405	6.038	633	USD	245,7	1.199.645,85	0,95
Visa, Inc.	Stück	10.064	11.210	1.146	USD	260,49	2.368.175,52	1,87
Walt Disney Co.	Stück	18.873	21.001	2.128	USD	90,435	1.541.805,84	1,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR	100.000	100.000		%	95,834	95.834,00	0,07
3,239 % Aegon NV 2004/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	78,338	313.352,00	0,25
3,55 % AT&T, Inc. 2023/2025	EUR	400.000	400.000		%	100,585	402.340,00	0,32
3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	79,991	159.982,00	0,13
3,489 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *	EUR	345.000	400.000	55.000	%	79,748	275.130,60	0,22
1,208 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		%	95,501	191.002,00	0,15
5,92 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	250.000	250.000		%	86,025	215.062,50	0,17
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	300.000	400.000	100.000	%	89,762	269.286,00	0,21
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	300.000	300.000		%	90,602	271.806,00	0,21
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025	EUR	6.250.000	7.000.000	750.000	%	99,607	6.225.437,50	4,91
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	300.000		%	100,123	300.369,00	0,24
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	400.000	100.000	%	104,2	312.600,00	0,25
2,944 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	350.000	400.000	50.000	%	75,762	265.167,00	0,21
1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025	EUR	200.000	200.000		%	97,193	194.386,00	0,15
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	300.000	400.000	100.000	%	102,32	306.960,00	0,24
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	100.000	200.000	100.000	%	94,987	94.987,00	0,07
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	300.000	300.000		%	91,436	274.308,00	0,22
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	490.000	490.000		%	98,278	481.562,20	0,38
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	400.000	400.000		%	103,787	415.148,00	0,33
2,875 % International Business Machines Corp. (MTN) 2013/2025	EUR	200.000	200.000		%	99,402	198.804,00	0,16

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	200.000	200.000		%	103,477	206.954,00	0,16
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	250.000	250.000		%	104,502	261.255,00	0,20
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	100.000	100.000		%	95,363	95.363,00	0,07
1,00 % Veolia Environnement SA (MTN) 2017/2025	EUR	400.000	400.000		%	97,179	388.716,00	0,31
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	300.000	300.000		%	95,606	286.818,00	0,23
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	NOK	4.700.000	5.200.000	500.000	%	99,242	416.017,07	0,33
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	240.000	240.000		%	95,841	207.785,28	0,16
0,375 % European Investment Bank 2021/2024	USD	1.110.000	1.200.000	90.000	%	97,381	976.448,66	0,77
5,125 % Howmet Aerospace, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	44.000	150.000	106.000	%	99,885	39.701,34	0,03
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	USD	600.000	600.000		%	97,815	530.162,39	0,42
<b>Investmentanteile</b>							<b>21.146.543,36</b>	<b>16,67</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	337.451	378.423	40.972	EUR	28,794	9.716.564,09	7,66
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	13.333	15.006	1.673	EUR	140,785	1.877.086,41	1,48
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	834.022	938.590	104.568	EUR	4,71	3.927.826,61	3,10
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%)	Anteile	42.695	47.800	5.105	EUR	131,75	5.625.066,25	4,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>116.397.632,91</b>	<b>91,77</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-66.823,34</b>	<b>-0,05</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DAX INDEX FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-5		5			8.075,00	0,01
S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-11		11			-74.898,34	-0,06
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>237.288,28</b>	<b>0,18</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/EUR 7,3 Mio.							95.163,45	0,07
JPY/EUR 345,0 Mio.							64.156,65	0,05
NOK/EUR 20,6 Mio.							79.498,20	0,06
USD/EUR 7,0 Mio.							-1.530,02	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>6.263.870,46</b>	<b>4,94</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						5.888.858,64	4,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	94.358					12.660,89	0,01
Norwegische Kronen	NOK	554.043					49.415,28	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	53.113					61.097,31	0,05
Japanischer Yen	JPY	1.908.483					12.184,27	0,01
Schweizer Franken	CHF	11.938					12.867,13	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	34.128.068					23.937,66	0,02
US-Dollar	USD	224.554					202.849,28	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>448.940,02</b>	<b>0,36</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							60.068,34	0,05
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							64.582,67	0,05
Zinsansprüche							200.861,49	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							25.707,94	0,02
Sonstige Ansprüche							97.719,58	0,08
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>3.835.445,88</b>	<b>3,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>127.192.782,57</b>	<b>100,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							<b>-248.124,10</b>	<b>-0,20</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-226.967,79	-0,18
							-21.156,31	-0,02



## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-27.231,90</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-351.784,36</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>126.840.998,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	133,59
Klasse FD	EUR	132,98
Klasse IC	EUR	138,82
Klasse LC	EUR	132,05
Klasse NC	EUR	128,53
Klasse PFC	EUR	125,31
Klasse TFC	EUR	136,17
Klasse USD FCH	USD	150,06
Klasse USD ICH	USD	106,08
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	50.734,530
Klasse FD	Stück	621.862,000
Klasse IC	Stück	73,000
Klasse LC	Stück	193.727,920
Klasse NC	Stück	49.411,778
Klasse PFC	Stück	39.944,000
Klasse TFC	Stück	2.407,000
Klasse USD FCH	Stück	628,000
Klasse USD ICH	Stück	100,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
80% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 20% iBoxx Euro Overall Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	62,704
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,313
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,121

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 19.219.512,39. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE und Royal Bank of Canada (UK).

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	96.819,41	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	63.569,75	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	52.821,67	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17.459,80	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>195.751,03</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-51,81	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-756.603,23	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-742.554,93	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	11.922,43	
Administrationsvergütung	EUR	-25.970,73	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.004,29	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-56.664,00	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-44.442,33	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-119.590,97	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-56.380,20	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR	-49.419,24	
andere	EUR	-13.791,53	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-986.356,63</b>	
<b>II. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-790.605,60</b>	
<b>III. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.200.827,37	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>12.200.827,37</b>	
<b>IV. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.410.221,77</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,65% p.a.,	Klasse FD 0,58% p.a.,
Klasse IC 0,11% p.a.,	Klasse LC 1,15% p.a.,
Klasse NC 1,65% p.a.,	Klasse PFC 2,13% p.a.,
Klasse TFC 0,57% p.a.,	Klasse USD FCH 0,60% p.a.,
Klasse USD ICH 0,17% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 56.944,11.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.292.651,80	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	EUR	-13.715.908,57	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.205.403,37	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-790.605,60	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.200.827,37	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.244.123,74	

<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>126.840.998,21</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 7.118,77 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>EUR</b>	<b>12.200.827,37</b>	

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	12.223.238,56
Devisen(termin)geschäften	EUR	-172.422,82
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup>	EUR	150.011,63

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	126.840.998,21
2022		EUR	127.989.809,70
2021		EUR	129.328.929,11
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	133,59
	Klasse FD	EUR	132,98
	Klasse IC	EUR	138,82
	Klasse LC	EUR	132,05
	Klasse NC	EUR	128,53
	Klasse PFC	EUR	125,31
	Klasse TFC	EUR	136,17
2022	Klasse USD FCH	USD	150,06
	Klasse USD ICH	USD	106,08
	Klasse FC	EUR	120,37
	Klasse FD	EUR	121,90
	Klasse IC	EUR	124,49
	Klasse LC	EUR	119,63
	Klasse NC	EUR	117,03
2021	Klasse PFC	EUR	114,65
	Klasse TFC	EUR	122,66
	Klasse USD FCH	USD	132,69
	Klasse USD ICH	USD	93,37
	Klasse FC	EUR	137,61
	Klasse FD	EUR	139,41
	Klasse IC	EUR	141,76
	Klasse LC	EUR	137,52
	Klasse NC	EUR	135,21
	Klasse PFC	EUR	133,53
Klasse TFC	EUR	140,23	
Klasse USD FCH	USD	148,88	
Klasse USD ICH	USD	-	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 924,37.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Emerging Markets. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0329760002	7,4%	-5,6%	14,2%
Kategorie FC	LU0329760267	8,2%	-3,4%	18,6%
Kategorie LD	LU0363468686	7,4%	-5,6%	14,2%
Kategorie NC	LU0329760184	6,6%	-7,5%	10,2%
Kategorie ND	LU1054328791	6,6%	-7,5%	10,2%
Kategorie PFC	LU1054329336	6,5%	-7,6%	10,3%
Kategorie PFD	LU1054329419	6,6%	-8,4%	9,7%
Kategorie TFC	LU1663862685	8,3%	-3,3%	17,9%
Kategorie TFD	LU1663863816	8,2%	-3,3%	18,8%
Kategorie USD FC <sup>1)</sup>	LU0329761406	12,0%	-13,1%	14,5%
Kategorie USD TFC <sup>1)</sup>	LU1663864624	12,0%	-12,9%	14,8%
Kategorie USD TFD <sup>1)</sup>	LU1663865944	12,0%	-13,0%	14,7%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Während die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 deutliche Kurssteigerungen verzeichneten, fielen die Kurszuwächse an den Börsen der Emerging Markets merklich geringer aus. Ein erheblicher Teil der positiven Performance konnte v. a. im vierten Quartal 2023 erzielt werden, da Anleger zunehmend ein Ende des Zinserhöhungszyklus und einen Rückgang der Zinsen im Folgejahr erwarteten. Chinas Aktienmärkte schlossen über das

Gesamtjahr gesehen hingegen spürbar im Minus. Wesentliche Faktoren dafür waren u.a. die anhaltenden Verschuldungsprobleme einiger Unternehmen, insbesondere im Immobiliensektor, eine Schwäche im Konsumbereich und das Ausbleiben einer deutlichen Konjunkturerholung in China, wobei auch ein deflationäres Umfeld, die Staatsverschuldung und eine unvorteilhafte demografische Entwicklung zusätzliche Belastungsfaktoren darstellten. Im Gegensatz dazu konnten sich indische Aktien, die aus Sicht vieler Anleger gegenüber chinesischen Unternehmen zunehmend an Attraktivität gewannen, angesichts eines freundlicheren makroökonomischen Umfelds und einer positiven demografischen Entwicklung in Indien spürbar besser entwickeln. Dies galt analog auch für die Aktienmärkte in Brasilien und Mexiko (begünstigt durch die Nähe zum starken US-Aktienmarkt).

Vor diesem Hintergrund erwies sich die – verglichen mit dem diverse aufstrebende Länder abbildenden MSCI Emerging Markets Index – geringere Gewichtung des Teilfonds in China als vorteilhaft, ebenso wie die stärkere Berücksichtigung von Aktien aus Brasilien, Mexiko und Südkorea. Von Nachteil war hingegen die geringere Gewichtung indischer Titel.

Der Anlageschwerpunkt lag auf dividendenstarken Titeln u.a. aus den Segmenten Finanzen, Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen.

Vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds war, dass Unternehmen aus den Bereichen Immobilien und Grundstoffe nicht im Portfolio vertreten waren.

Aktien aus dem IT- und Kommunikationsdienstleistungsbereich steuerten insgesamt einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Performance des Teilfonds bei, ebenso wie die Einzeltitelselektion im Hauptverbrauchsgüterbereich. Zu den Portfoliopositionen mit der besten Kursentwicklung zählten die Halbleiterhersteller SK Hynix und Taiwan Semiconductor Manufacturing sowie der IT-Hardware-Produzent Lenovo. SK Hynix ist ein Speicher-Halbleiterunternehmen, das sich auf DRAM und NAND-Flash-Speicherchips spezialisiert hat. Das Unternehmen stützte sich auf die Erholung des Speicherzyklus und eine starke DRAM-Positionierung, was zu einer erheblichen Gewinnsteigerung führte, wobei die Free-Cash-Flow-Generierung zur Verbesserung der Bilanz beitrug. SK Hynix hat im Jahr 2023 einen beeindruckenden geschäftli-

chen Meilenstein mit einer dominierenden Position bei HBM3-Speicher, die wichtig für generative Innovationen im Bereich künstlicher Intelligenz (KI) ist, erreicht. Darüber hinaus ging SK Hynix erfolgreich zur DDR5-Speichertechnologie über, was es dem Unternehmen ermöglichte, in den ersten Phasen bei Schlüsselkunden (im PC-/Serverbereich) einen höheren Anteil zu sichern. Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) ist der globale Marktführer in der Foundry-Halbleiterfertigung mit dem größten Marktanteil. TSMC zeigte eine beeindruckende Leistung bei der Entwicklung von Spitzentechnologien und der Herstellung von Produkten mit hoher und steigender struktureller Rentabilität. Das Unternehmen war der weltweit einzige Hersteller von Nvidias KI-Serverchips und verfügt über ein breites und diversifiziertes Engagement in Bezug auf viele Endmärkte und Kunden. Dadurch profitierte es stark vom Trend und der Nachfrage im Bereich künstlicher Intelligenz, was zur sehr positiven Aktienkursentwicklung beitrug. Lenovo als größter PC-Hersteller der Welt war auch in China mit einem Marktanteil von über 30% führend. Das Unternehmen galt als gut positioniert, um von der KI-Technologie zu profitieren. Angesichts des zunehmend für die zweite Jahreshälfte 2023 erwarteten Beginns eines Nachfragezyklus bei PCs verzeichnete die Aktie des Unternehmens bereits ab dem ersten Halbjahr 2023 eine starke Performance. Diese wurde auch durch eine schnellere Erholung der Margen und eine Bewertungsprämie in Zusammenhang mit der Erwartung eines bevorstehenden KI-PC-Zyklus ab 2024 begünstigt.

Die Aktienselektion im Finanzsektor steuerte im Berichtszeitraum hingegen einen unterdurchschnittlichen Beitrag zur Teilfondsp performance bei. Hier blieb vor allem die Kursentwicklung der chinesischen Versicherer Ping An Insurance und AIA Group sowie des Börsenbetreibers Hongkong Exchanges and Clearing hinter den Erwartungen zurück.

Ping An Insurance ist eine der größten Versicherungsgesellschaften Chinas mit Produkten und Dienstleistungen in den Bereichen Financial Services, Healthcare, Auto Services, Real Estate und Smart City Solutions. AIA und ihre Tochtergesellschaften bilden die größte pan-asiatische Lebensversicherungsgruppe. Die Lockdowns in China in den Jahren 2021 und 2022 führten zu einer sehr geringen Nachfrage nach den Versicherungsprodukten von AIA. Infolge der Wiedereröffnung im Dezember 2022 kam es zu einem starken Anstieg, aber die makroökonomischen Daten aus dem zweiten Quartal 2023 wiesen auf eine sehr fragile chinesische Wirtschaft für das Gesamtjahr 2023 hin. Zu der unterdurchschnittlichen Entwicklung trugen zudem Abhängigkeiten vom chinesischen Immobilienmarkt über Investmentprodukte bei. Einen der größten Belastungsfaktoren stellte die strukturelle Reduzierung der Gewichtung von HK/China seitens der Investoren dar, ausgelöst u.a. durch geopolitische Spannungen mit den USA, eine schwache Konjunkturerholung nach der Wiedereröffnung und eine potenzielle Einflussnahme des Staates.

Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEx) ist einer der welt-

weit bedeutendsten Börsenbetreiber mit Tätigkeit in den Bereichen Aktien, Rohstoffe, festverzinsliche Wertpapiere und anderen Finanzmärkten, Produkten und Dienstleistungen, einschließlich der London Metals Exchange. Die Kursentwicklung der Aktie ähnelte der von Ping An Insurance und AIA mit einer zunächst schwächeren Performance in 2022, die erst gegen Ende des Jahres von einer starken Kurserholung aufgrund von Erwartungen einer Konjunkturerholung angesichts der Wiedereröffnung abgelöst wurde. Allerdings sorgten enttäuschende makroökonomische Daten und wachsende geopolitische Spannungen für Verkaufsdruck vom zweiten bis zum vierten Quartal 2023. Der Handel von Wertpapieren aus Hongkong verzeichnete einen strukturellen Rückgang. Zudem war die Nachfrage nach Börsengängen (IPOs) sehr schwach, insbesondere im Technologiebereich vor dem Hintergrund der Implementierung von Datensicherheits-Überprüfungen seitens China.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanz-

dienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	44.028.681,09	25,23
Telekommunikationsdienste	16.333.979,99	9,37
Dauerhafte Konsumgüter	8.349.598,93	4,79
Energie	993.127,68	0,57
Hauptverbrauchsgüter	12.944.056,10	7,42
Finanzsektor	63.334.443,84	36,32
Grundstoffe	54,20	0,00
Industrien	10.695.577,32	6,13
<b>Summe Aktien</b>	<b>156.679.519,15</b>	<b>89,83</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	15.600.277,42	8,94
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>15.600.277,42</b>	<b>8,94</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.383.642,72</b>	<b>1,37</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>320.298,36</b>	<b>0,18</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>25.333,26</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-347.197,63</b>	<b>-0,19</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-238.717,81</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>174.423.155,47</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>156.679.519,15</b>	<b>89,83</b>
<b>Aktien</b>								
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	1.022.938	175.000	52.062	BRL	14,55	2.767.851,32	1,59
Banco Bradesco SA -Pref	Stück	900.366	92.000	49.634	BRL	17,09	2.861.485,85	1,64
CCR SA	Stück	813.350	135.000	41.650	BRL	14,18	2.144.786,93	1,23
Itau Unibanco Holding SA	Stück	546.449		33.551	BRL	33,97	3.452.038,54	1,98
Itausa SA	Stück	1.401.415	209.591	73.176	BRL	10,37	2.702.564,28	1,55
Localiza Rent a Car SA	Stück	113.060		6.940	BRL	63,6	1.337.200,56	0,77
Localiza Rent a Car SA	Stück	405	405		BRL	20	1.506,31	0,00
Porto Seguro SA	Stück	216.696		13.304	BRL	28,74	1.158.158,80	0,66
AIA Group Ltd	Stück	424.000		26.000	HKD	68,05	3.335.441,51	1,91
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	518.500		31.500	HKD	21,2	1.270.702,74	0,73
BYD Co., Ltd	Stück	169.500		40.500	HKD	214,4	4.201.011,08	2,41
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	518.500		31.500	HKD	27,2	1.630.335,59	0,94
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	1.084.000	1.150.000	66.000	HKD	9,32	1.167.896,99	0,67
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	50.000		65.000	HKD	268	1.549.045,38	0,89
Lenovo Group Ltd	Stück	3.770.000		230.000	HKD	10,92	4.759.083,58	2,73
Meituan	Stück	13.200	14.000	800	HKD	81,9	124.973,28	0,07
MTR Corp., Ltd	Stück	330.000		20.000	HKD	30,3	1.155.888,42	0,66
NetEase, Inc.	Stück	160.200		9.800	HKD	140,6	2.603.797,32	1,49
Pacific Basin Shipping Ltd	Stück	6.596.000		404.000	HKD	2,57	1.959.625,64	1,12
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	565.500		34.500	HKD	35,35	2.310.901,16	1,33
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	254.500		15.500	HKD	80,4	2.365.392,30	1,36
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	217.000		13.000	HKD	93,05	2.334.185,97	1,34
Tencent Holdings Ltd	Stück	131.900	140.000	148.100	HKD	293,6	4.476.722,67	2,57
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd	Stück	2.261.400		138.600	HKD	3,51	917.579,81	0,53
Xinyi Solar Holdings Ltd	Stück	1.884.000		116.000	HKD	4,56	993.127,68	0,57
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	5.804.100		3.395.900	IDR	5,725	1.949.514,50	1,12
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	Stück	5.564.400		3.635.600	IDR	3,950	1.289.530,24	0,74
Unilever Indonesia Tbk PT	Stück	1.696.000		104.000	IDR	3,530	351.250,25	0,20
KB Financial Group, Inc.	Stück	98.927		6.073	KRW	54.100	3.753.895,37	2,15
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	7.866		62.134	KRW	78.500	433.105,46	0,25
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	176.784		33.216	KRW	62.300	7.725.045,79	4,43
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	15.075		925	KRW	263.000	2.780.885,64	1,59
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	113.060		6.940	KRW	40.150	3.183.937,91	1,83
SK Hynix, Inc.	Stück	42.398		2.602	KRW	141.500	4.207.962,59	2,41
SK Telecom Co., Ltd	Stück	87.761		12.239	KRW	50.100	3.083.964,35	1,77
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	282.647	300.000	17.353	MXN	220,44	3.329.937,18	1,91
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	94.215		5.785	MXN	499,3	2.514.101,90	1,44
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	1.045.831		404.169	MXN	71,87	4.017.079,38	2,30
Malayan Banking Bhd	Stück	1.319.000		81.000	MYR	8,89	2.305.224,59	1,32
DBS Group Holdings Ltd	Stück	232.200		47.800	SGD	33,41	5.309.856,32	3,04
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	876.600		423.400	SGD	2,47	1.481.980,53	0,85
Thai Beverage PCL	Stück	3.297.500		202.500	SGD	0,525	1.184.917,70	0,68
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	282.700		17.300	THB	217	1.623.564,87	0,93
Airports of Thailand PCL -NVDR-	Stück	377.000		23.000	THB	59,75	596.160,73	0,34
Chailase Holding Co., Ltd	Stück	385.084	7.727	23.000	TWD	193	2.187.565,28	1,25
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	3.770.000		230.000	TWD	28,35	3.145.883,62	1,80
Delta Electronics, Inc.	Stück	132.000		8.000	TWD	313,5	1.218.034,85	0,70
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.265.599	37.735	76.000	TWD	27,4	1.020.692,50	0,59
Inventec Corp.	Stück	1.026.000		63.000	TWD	52,8	1.594.518,35	0,91
MediaTek, Inc.	Stück	94.000		6.000	TWD	1.015	2.808.291,17	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	525.000		85.000	TWD	593	9.163.517,97	5,25
Alrosa PJSC	Stück	600.000			USD	0	54,20	0,00
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	87.621		5.379	USD	38,98	3.085.334,41	1,77
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	73.489		4.511	USD	67,12	4.455.808,20	2,56
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	155.457		9.543	USD	23,815	3.344.360,40	1,92
Infosys Ltd -ADR-	Stück	315.621		19.379	USD	18,495	5.273.177,99	3,02
Mobile TeleSystems PJSC -ADR-	Stück	140.000			USD	0	12,65	0,00
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	23.553		1.447	USD	92,85	1.975.515,05	1,13
Sberbank of Russia PJSC -Pref	Stück	370.000			USD	0	33,42	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	36.819		38.181	USD	104,77	3.484.665,82	2,00
Yum China Holdings, Inc.	Stück	28.265	13.000	1.735	USD	42,56	1.086.682,85	0,62
FirstRand Ltd	Stück	593.558		36.442	ZAR	73,51	2.149.861,50	1,23
Mr Price Group Ltd	Stück	164.876		10.124	ZAR	156,81	1.273.890,49	0,73
Sanlam Ltd	Stück	612.401		37.599	ZAR	72,8	2.196.686,94	1,26
Standard Bank Group Ltd	Stück	244.961		15.039	ZAR	208,1	2.511.712,48	1,44
<b>Investmentanteile</b>							<b>15.600.277,42</b>	<b>8,94</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc -								
Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	1.553	5.497	3.945	EUR	10.045,246	15.600.267,35	8,94
Deutsche Global Liquidity Series PLC -								
Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	824	1.020	USD	11.153,987	10,07	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>172.279.796,57</b>	<b>98,77</b>

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2.383.642,72</b>	<b>1,37</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1.913.271,55	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	6.373					1.467,01	0,00
Tschechische Kronen	CZK	104.922					4.244,75	0,00
Ungarischer Forint	HUF	4.224.940					11.043,42	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	104.027					19.345,41	0,01
Britisches Pfund	GBP	15.052					17.314,52	0,01
Hongkong Dollar	HKD	612.684					70.826,50	0,04
Indische Rupie	INR	2.046.756					22.218,93	0,01
Indonesische Rupie	IDR	373.051.891					21.886,95	0,01
Malaysischer Ringgit	MYR	87.036					17.110,56	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	1.229.891					65.730,64	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	586.251					17.255,67	0,01
Philippinischer Peso	PHP	2.826.681					46.112,15	0,03
Singapur Dollar	SGD	70.399					48.184,61	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	768.792					37.879,96	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	24.103.260					16.906,19	0,01
Thailändischer Baht	THB	650.884					17.226,12	0,01
Türkische Lira	TRY	34.246					1.046,41	0,00
US-Dollar	USD	38.270					34.571,37	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>320.298,36</b>	<b>0,18</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							319.368,81	0,18
Sonstige Ansprüche							929,55	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>25.333,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>175.009.070,91</b>	<b>100,33</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-347.197,63</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-319.943,10	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-27.254,53	-0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-238.717,81</b>	<b>-0,14</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-585.915,44</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>174.423.155,47</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	135,18
Klasse LC .....	EUR	119,30
Klasse LD .....	EUR	97,62
Klasse NC .....	EUR	105,80
Klasse ND .....	EUR	85,56
Klasse PFC .....	EUR	114,65
Klasse PFD .....	EUR	88,29
Klasse TFC .....	EUR	110,56
Klasse TFD .....	EUR	94,86
Klasse USD FC .....	USD	146,00
Klasse USD TFC .....	USD	104,15
Klasse USD TFD .....	USD	88,47
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	575.518,724
Klasse LC .....	Stück	575.706,315
Klasse LD .....	Stück	242.292,215
Klasse NC .....	Stück	27.559,316
Klasse ND .....	Stück	3.470,010
Klasse PFC .....	Stück	1.532,000
Klasse PFD .....	Stück	1.175,000
Klasse TFC .....	Stück	20,000
Klasse TFD .....	Stück	39,711
Klasse USD FC .....	Stück	5.474,000
Klasse USD TFC .....	Stück	26,000
Klasse USD TFD .....	Stück	846,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	87,386
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	110,467
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	97,995

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.509,52.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real .....	BRL	5,377365	= EUR	1
Tschechische Kronen .....	CZK	24,718047	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Ungarischer Forint .....	HUF	382,575204	= EUR	1
Indonesische Rupie .....	IDR	17.044,485920	= EUR	1
Indische Rupie .....	INR	92,117659	= EUR	1
Südkoreanischer Won .....	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Mexikanischer Peso .....	MXN	18,711075	= EUR	1
Malaysischer Ringgit .....	MYR	5,086667	= EUR	1
Philippinischer Peso .....	PHP	61,300150	= EUR	1
Polnischer Zloty .....	PLN	4,343980	= EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,461019	= EUR	1
Thailändischer Baht .....	THB	37,784693	= EUR	1
Türkische Lira .....	TRY	32,727361	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	20,295469	= EUR	1

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	5.874.086,58	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	152.860,05	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-548.228,93	
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	14,48	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>5.478.732,18</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.020.881,30	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.993.566,11	
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-27.315,19	
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-20.810,29	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-10.701,29	
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-83.754,83	
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-93.342,51	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-2.393,93	
andere . . . . .	EUR	-90.948,58	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.229.490,22</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.249.241,96</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	3.729.279,04	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.729.279,04</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6.978.521,00</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse LC 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse NC 2,35% p.a.,
Klasse ND 2,35% p.a.,	Klasse PFC 2,43% p.a.,
Klasse PFD 2,45% p.a.,	Klasse TFC 0,79% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,	Klasse USD FC 0,89% p.a.,
Klasse USD TFC 0,90% p.a.,	Klasse USD TFD 0,87% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 52.276,59.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-841.239,08	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-22.483.745,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	280.845,70	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	3.249.241,96	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	3.729.279,04	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	5.738.722,65	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>174.423.155,47</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 641,77 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.729.279,04</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.812.656,08
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-83.377,04

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,66

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,22

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,32

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,54

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	3,23

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2023	EUR	174.423.155,47		
2022	EUR	184.750.050,88		
2021	EUR	254.904.627,35		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse FC	EUR	135,18	
	Klasse LC	EUR	119,30	
	Klasse LD	EUR	97,62	
	Klasse NC	EUR	105,80	
	Klasse ND	EUR	85,56	
	Klasse PFC	EUR	114,65	
	Klasse PFD	EUR	88,29	
	Klasse TFC	EUR	110,56	
	Klasse TFD	EUR	94,86	
	Klasse USD FC	USD	146,00	
	Klasse USD TFC	USD	104,15	
	Klasse USD TFD	USD	88,47	
	2022	Klasse FC	EUR	124,97
		Klasse LC	EUR	111,12
Klasse LD		EUR	94,50	
Klasse NC		EUR	99,25	
Klasse ND		EUR	83,35	
Klasse PFC		EUR	107,62	
Klasse PFD		EUR	85,93	
Klasse TFC		EUR	102,11	
Klasse TFD		EUR	90,89	
Klasse USD FC		USD	130,33	
Klasse USD TFC		USD	92,95	
Klasse USD TFD		USD	81,86	
2021		Klasse FC	EUR	150,00
		Klasse LC	EUR	134,38
	Klasse LD	EUR	118,01	
	Klasse NC	EUR	120,86	
	Klasse ND	EUR	104,78	
	Klasse PFC	EUR	130,74	
	Klasse PFD	EUR	108,67	
	Klasse TFC	EUR	122,50	
	Klasse TFD	EUR	112,52	
	Klasse USD FC	USD	165,88	
	Klasse USD TFC	USD	118,23	
	Klasse USD TFD	USD	107,73	

# DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrügnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Equity Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit- und Wachstum der Dividenden; Aussichten für Ertragswachstum; Kurs-Gewinn-Verhältnis. Neben diesen Kriterien wird der bewährte Stock-Picking-Prozess des Portfoliomanagements angewendet. Dies umfasst die Analyse von Fundamentaldaten eines Unternehmens wie z.B. die Qualität der Vermögenswerte, Kompetenz des Managements, Profitabilität, Bilanzstärke, Cash Flows, Wettbewerbsposition und verschiedene Bewertungskennzahlen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1616932866	3,8%	21,8%	49,6%
Klasse FC	LU1616932601	4,6%	24,5%	55,4%
Klasse FD	LU1616932783	4,6%	24,5%	55,4%
Klasse IC	LU2052962128	4,9%	25,6%	30,6% <sup>1)</sup>
Klasse IC250	LU2425458937	5,1%	1,0% <sup>2)</sup>	–
Klasse ID	LU2052963100	4,9%	25,7%	30,6% <sup>1)</sup>
Klasse ID100	LU2241091565	5,2%	26,6%	38,3% <sup>3)</sup>
Klasse LCH (P)	LU1729940673	5,3%	12,7%	39,6%
Klasse LD	LU1616932940	3,8%	21,8%	49,6%
Klasse NC	LU1729948221	3,3%	19,9%	45,9%
Klasse NCH (P)	LU1747711205	4,8%	11,1%	36,2%
Klasse ND	LU2066748653	3,3%	19,9%	14,5% <sup>4)</sup>
Klasse PFC	LU1747711387	2,7%	18,1%	42,5%
Klasse PFCH (P)	LU1747711460	5,2%	12,4%	38,9%
Klasse PFD	LU2066748737	3,8%	19,4%	13,1% <sup>4)</sup>
Klasse TFC	LU1747711031	4,6%	24,5%	55,4%
Klasse TFCH (P)	LU1982201086	6,1%	15,2%	31,7% <sup>5)</sup>
Klasse TFD	LU1747711114	4,6%	24,6%	55,4%
Klasse WFD	LU1805361166	4,6%	24,6%	55,5%
Klasse XC <sup>10)</sup>	LU1616933088	2,3%	23,3%	55,2%
Klasse XD	LU1616933161	5,0%	26,0%	58,6%
Klasse CHF LCH (P) <sup>11)</sup>	LU2229437525	3,1%	9,8%	18,0% <sup>6)</sup>
Klasse CHF LDH (P) <sup>11)</sup>	LU2229437798	3,1%	9,7%	17,8% <sup>6)</sup>
Klasse CHF TFCH (P) <sup>11)</sup>	LU2367179251	3,8%	-2,2% <sup>7)</sup>	–
Klasse GBP D RD <sup>12)</sup>	LU1820750781	2,7%	19,7%	49,7%
Klasse USD FCH (P) <sup>13)</sup>	LU1932912873	8,5%	21,9%	50,0% <sup>8)</sup>
Klasse USD IC <sup>13)</sup>	LU2022030352	8,6%	13,1%	33,5% <sup>9)</sup>
Klasse USD LCH (P) <sup>13)</sup>	LU1932913178	7,6%	19,2%	44,6% <sup>8)</sup>

<sup>1)</sup> Klassen IC und ID aufgelegt am 30.9.2019

<sup>2)</sup> Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

<sup>3)</sup> Klasse ID100 aufgelegt am 30.10.2020

<sup>4)</sup> Klassen ND und PFD aufgelegt am 7.2.2020

<sup>5)</sup> Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019

<sup>6)</sup> Klassen CHF LCH (P) und CHF LDH (P) aufgelegt am 30.9.2020

<sup>7)</sup> Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

<sup>8)</sup> Klassen USD FCH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.2.2019

<sup>9)</sup> Klasse USD IC aufgelegt am 31.7.2019

<sup>10)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 10.2.2023

<sup>11)</sup> in CHF

<sup>12)</sup> in GBP

<sup>13)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023



## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentsschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt

äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern, Basis Konsumgütern, dem Gesundheitswesen und der Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors). Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwicklung zyklischer Sektoren wurde durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe, Finanzen und Energie erreicht.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros

der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ (KI) profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Der Teilfonds legte im Jahresverlauf im einstelligen Bereich zu. Aufgrund seiner defensiven Strategie blieb er hinter der Wertentwicklung des breiteren Aktienmarkts zurück, der sich nach der Schwäche im Jahr 2022 in 2023 stark erholte, angeführt von einer begrenzten Anzahl von Wachstums- und Technologiewerten mit keinen oder niedrigen Dividenden (den sogenannten „Magnificent Seven“).

Die sektorale Allokation war negativ aufgrund der Untergewichtungen zyklischer Sektoren

mit niedrigen oder keinen Dividenden wie Informationstechnologie und Zyklische Konsumgüter, die beflügelt von „KI“-Euphorie und Wachstums-Konsumwerten wie Tesla oder Amazon überdurchschnittlich abschnitten. Defensive Sektoren mit hohen Dividenden wie Versorger und Grundstoffe, die der Teilfonds übergewichtet hatte, blieben hinter der Marktentwicklung zurück, teilweise ausgeglichen durch eine positive Allokation in Energie.

Selektionseffekte waren insgesamt negativ, aufgrund von negativen Effekten in den Bereichen Informationstechnologie (Untergewichtung von „Megacap“ Titeln mit niedriger oder keiner Dividendenausschüttung, die stark im Kurs anstiegen) und Kommunikation (Übergewichtung des defensiven Telekommunikations-Subsektors, der sich weniger stark entwickelte), sowie einer defensiveren Positionierung in Grundstoffen und dem Gesundheitswesen, teilweise ausgeglichen durch eine positive Auswahl in Finanzwerten (Übergewichtung europäischer Banken und Versicherer).

Die beste Wertentwicklung auf Einzeltitelebene erzielten unter anderem Werte wie Novo Nordisk, WW Grainger, Enel, Baker Hughes, Talanx, E.On und Broadcom. Schwächer entwickelten sich Werte wie Orsted, BCE, Nutrien, Bristol Meyers, AT&T, Newmont Mining und Pfizer.

Größere Positionsänderungen während des Berichtszeitraums waren Reduktionen der Bestände unter anderem in Unilever, Eversource, Bridgestone, Toronto-

Dominion Bank, Accenture, Motorola, Enbel, Bristol-Myers, Pembina, Baker Hughes, Ahold, Hasbro, HSBC, DNB, Nutrien, BCE, und SK Telecom.

Verkauft wurden unter anderem DHL, Geberit, AT&T, Evonik, IFF, Smurfit Kappa, Amgen, WW Grainger, Tokyo Marine, Boliden, Neste, Orsted, Pfizer, Philips, Sampo.

Aufgestockt wurden unter anderem Fanuc, CME Group, ADP, Saint Gobain, Novo Nordisk, Essilor Luxottica, CapGemini, Medtronic, Norsk Hydro, Texas Instruments, Pepsi, Johnson Controls, Mondelez.

Neu in den Teilfonds gekauft wurden unter anderem HP, Broadcom, Allstate, Nintendo, United Health, Siemens, Chubb, AstraZeneca, Nike, Infosys, Microsoft.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

### DWS Invest ESG Equity Income

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse XC	LU1616933088	160,16

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 10.2.2023

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Equity Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	296.948.825,15	10,59
Telekommunikationsdienste	241.205.412,97	8,60
Dauerhafte Konsumgüter	741.386.394,07	26,47
Energie	87.209.265,40	3,11
Hauptverbrauchsgüter	87.080.532,58	3,11
Finanzsektor	477.079.334,94	17,03
Grundstoffe	247.601.786,72	8,84
Industrien	243.694.435,16	8,70
Versorger	177.604.167,75	6,33
<b>Summe Aktien</b>	<b>2.599.810.154,74</b>	<b>92,78</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>245.273,90</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>202.440.215,07</b>	<b>7,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.972.003,72</b>	<b>0,22</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>428.291,89</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.061.318,70</b>	<b>-0,15</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-2.742.014,50</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.802.092.606,12</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Equity Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.599.810.154,74</b>	<b>92,78</b>
<b>Aktien</b>								
BCE, Inc.	Stück	1.239.923		123.985	CAD	51,75	43.825.689,22	1,56
Canadian National Railway Co.	Stück	290.627			CAD	165,7	32.891.384,29	1,17
Hydro One Ltd	Stück	1.006.551	171.588	95.776	CAD	39,3	27.017.926,73	0,96
Pembina Pipeline Corp.	Stück	1.292.599	92.686	432.184	CAD	45,46	40.134.414,49	1,43
Toronto-Dominion Bank	Stück	522.105		244.239	CAD	85,37	30.442.955,88	1,09
Novartis AG	Stück	626.054			CHF	84,37	56.931.969,21	2,03
Roche Holding AG	Stück	193.966	13.256		CHF	243,45	50.896.949,14	1,82
Sandoz Group AG	Stück	125.210	125.210	1	CHF	27,03	3.647.887,39	0,13
SGS SA	Stück	328.979	328.979		CHF	72,44	25.686.384,53	0,92
Novo Nordisk A/S	Stück	412.197	447.030	34.833	DKK	696,7	38.533.295,60	1,38
AXA SA	Stück	1.973.768	495.537		EUR	29,46	58.147.205,28	2,08
Capgemini SE	Stück	240.819	79.721	13.902	EUR	189,85	45.719.487,15	1,63
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	470.727	188.840		EUR	66,83	31.458.685,41	1,12
Deutsche Telekom AG	Stück	1.430.683	1.430.683		EUR	21,75	31.117.355,25	1,11
E.ON SE	Stück	2.318.946		201.614	EUR	12,15	28.175.193,90	1,01
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	6.001.740	6.001.740		EUR	4,564	27.391.941,36	0,98
ENEL SPA	Stück	5.041.327	1.010.225	1.368.898	EUR	6,739	33.973.502,65	1,21
EssilorLuxottica SA	Stück	140.231	140.231		EUR	181,98	25.519.237,38	0,91
Hannover Rueck SE	Stück	193.999		32.764	EUR	216,3	41.961.983,70	1,50
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.562.047		460.041	EUR	26,055	40.699.134,59	1,45
Schneider Electric SE	Stück	195.000			EUR	182,42	35.571.900,00	1,27
Siemens AG	Stück	109.851	109.851		EUR	169,92	18.665.881,92	0,67
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	605.814	165.814		EUR	35,88	21.736.606,32	0,78
Talanx AG	Stück	420.657			EUR	64,65	27.195.475,05	0,97
Unilever PLC	Stück	310.574		509.426	EUR	43,775	13.595.376,85	0,49
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.232.625	132.625		EUR	34,18	42.131.122,50	1,50
Wolters Kluwer NV	Stück	183.090	25.739		EUR	128,8	23.581.992,00	0,84
AstraZeneca PLC	Stück	253.545	253.545		GBP	106	30.915.628,09	1,10
Croda International PLC	Stück	156.542	37.737		GBP	50,772	9.142.611,27	0,33
HSBC Holdings PLC	Stück	6.282.190		1.942.912	GBP	6,355	45.924.430,61	1,64
National Grid PLC	Stück	4.270.490		779.490	GBP	10,58	51.973.329,01	1,85
Tate & Lyle PLC	Stück	1.424.436	1.724.416	299.980	GBP	6,59	10.798.054,47	0,39
Bridgestone Corp.	Stück	450.000	73.900	337.600	JPY	5,840	16.777.856,29	0,60
FANUC Corp.	Stück	541.100	544.400	154.800	JPY	4,147	14.325.925,18	0,51
Nintendo Co., Ltd	Stück	330.000	330.000		JPY	7,359	15.504.003,30	0,55
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	59.877.500	67.162.700	9.965.000	JPY	172,3	65.865.811,39	2,35
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	312.385			KRW	78.500	17.200.057,08	0,61
SK Telecom Co., Ltd	Stück	736.040		149.713	KRW	50.100	25.864.804,62	0,92
DNB Bank ASA	Stück	2.743.617	729.379	656.289	NOK	215,5	52.733.737,11	1,88
Norsk Hydro ASA	Stück	5.332.170	1.262.919		NOK	68,36	32.510.513,66	1,16
Telenor ASA	Stück	1.751.432			NOK	116,3	18.167.316,62	0,65
Swedbank AB	Stück	1.759.457			SEK	203,3	32.145.332,27	1,15
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.861.200	125.100	68.900	SGD	33,41	42.561.173,94	1,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.457.000		189.000	TWD	593	60.339.584,02	2,15
AbbVie, Inc.	Stück	261.931	21.503	64.445	USD	154,51	36.559.116,89	1,30
Accenture PLC	Stück	67.425		42.684	USD	352,03	21.441.384,93	0,77
Allstate Corp.	Stück	211.352	211.352		USD	139,85	26.700.600,91	0,95
American Tower Corp	Stück	129.458	30.000	15.542	USD	216,46	25.313.881,95	0,90
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	136.951	60.780		USD	233,09	28.836.400,76	1,03
Baker Hughes Co.	Stück	1.525.077		507.186	USD	34,17	47.074.850,91	1,68
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	664.853	98.847	125.282	USD	51,36	30.846.283,86	1,10
Broadcom, Inc.	Stück	20.371	20.371		USD	1.122,58	20.657.694,58	0,74
Chubb Ltd	Stück	135.537	135.537		USD	225,06	27.555.505,73	0,98
CME Group, Inc.	Stück	153.413	153.413		USD	210,3	29.144.300,65	1,04
Colgate-Palmolive Co.	Stück	311.526			USD	79,16	22.276.773,40	0,80
Eversource Energy	Stück	163.301		736.699	USD	61,5	9.072.274,10	0,32
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	330.525			USD	60,95	18.198.275,14	0,65
Gilead Sciences, Inc.	Stück	445.000		59.393	USD	80,88	32.512.723,94	1,16
Hasbro, Inc.	Stück	244.165		68.940	USD	51,44	11.345.837,86	0,41
HP, Inc.	Stück	939.947	939.947		USD	30,29	25.719.045,24	0,92
Johnson Controls International Plc	Stück	420.475	70.531		USD	57,71	21.920.146,71	0,78
Medtronic PLC	Stück	667.634	159.881		USD	82,52	49.767.963,26	1,78
Merck & Co., Inc.	Stück	777.029	37.384		USD	108,86	76.411.330,29	2,73
Microsoft Corp.	Stück	90.007	90.007		USD	376,8	30.636.516,57	1,09
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	589.457	87.896		USD	72,19	38.439.822,56	1,37
Motorola Solutions Inc	Stück	116.084		63.289	USD	312,62	32.782.443,87	1,17
Newmont Corp.	Stück	1.059.164	104.052		USD	41,42	39.630.131,06	1,41
NIKE, Inc.	Stück	253.700	253.700		USD	109,24	25.035.390,03	0,89
Nutrien Ltd	Stück	675.397		75.996	USD	56,46	34.447.063,37	1,23
PepsiCo, Inc.	Stück	333.859	61.319		USD	169,52	51.125.343,02	1,82
Procter & Gamble Co.	Stück	313.650		107.317	USD	145,85	41.324.149,91	1,47
Qualcomm, Inc.	Stück	314.846	38.270	49.618	USD	144,96	41.228.597,69	1,47
State Street Corp.	Stück	528.974	36.242		USD	77,96	37.252.751,86	1,33
TE Connectivity Ltd	Stück	359.747	59.747		USD	141,07	45.844.163,24	1,64
Texas Instruments, Inc.	Stück	102.158	102.158	83.599	USD	171,3	15.808.182,75	0,56
Union Pacific Corp.	Stück	193.810			USD	245,7	43.016.348,41	1,54

## DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
UnitedHealth Group, Inc. ....	Stück	76.000	76.000		USD	525,28	36.062.568,93	1,29
Wheaton Precious Metals Corp. ....	Stück	1.533.201		129.758	USD	49,1	68.003.738,54	2,43
WW Grainger, Inc. ....	Stück	24.564	6.102	62.769	USD	830	18.417.445,10	0,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.599.810.154,74</b>	<b>92,78</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>245.273,90</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 2,0 Mio. ....							75.286,65	0,00
CHF/GBP 0,6 Mio. ....							21.801,38	0,00
CHF/JPY 0,4 Mio. ....							503,96	0,00
CHF/USD 5,3 Mio. ....							252.750,82	0,01
USD/EUR 1,4 Mio. ....							-13.683,64	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio. ....							-92,26	0,00
CHF/USD 0,8 Mio. ....							2.070,61	0,00
USD/EUR 1,7 Mio. ....							2.993,31	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/CAD 1,0 Mio. ....							11.357,72	0,00
CHF/DKK 1,2 Mio. ....							5.873,81	0,00
CHF/NOK 4,7 Mio. ....							-2.277,22	0,00
CHF/SEK 1,4 Mio. ....							1.204,07	0,00
CHF/SGD 0,3 Mio. ....							5.740,42	0,00
EUR/CAD 0,2 Mio. ....							-2.832,37	0,00
EUR/DKK 0,3 Mio. ....							0,37	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio. ....							103,12	0,00
EUR/JPY 12,9 Mio. ....							-2.810,95	0,00
EUR/NOK 0,9 Mio. ....							-3.368,53	0,00
EUR/SEK 0,3 Mio. ....							-675,45	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio. ....							-54,78	0,00
USD/CAD 1,2 Mio. ....							-24.801,29	0,00
USD/DKK 1,4 Mio. ....							-1.923,04	0,00
USD/GBP 0,6 Mio. ....							-6.696,68	0,00
USD/JPY 80,4 Mio. ....							-22.686,36	0,00
USD/KRW 610,5 Mio. ....							-3.184,38	0,00
USD/NOK 5,4 Mio. ....							-24.461,74	0,00
USD/SEK 1,7 Mio. ....							-5.493,92	0,00
USD/SGD 0,3 Mio. ....							-2.336,88	0,00
USD/TWD 20,3 Mio. ....							-12.768,90	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/CAD 0,1 Mio. ....							-1.814,83	0,00
USD/DKK 0,2 Mio. ....							-1,33	0,00
USD/GBP 0,1 Mio. ....							-229,27	0,00
USD/JPY 1,4 Mio. ....							-297,34	0,00
USD/KRW 33,3 Mio. ....							68,00	0,00
USD/NOK 0,5 Mio. ....							-1.497,80	0,00
USD/SEK 0,1 Mio. ....							-329,85	0,00
USD/SGD 0,1 Mio. ....							-113,59	0,00
USD/TWD 0,3 Mio. ....							-47,94	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>202.440.215,07</b>	<b>7,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben ....	EUR						792.832,21	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen ....	DKK	1.032.530					138.544,16	0,00
Norwegische Kronen ....	NOK	1.633.767					145.716,20	0,00
Schwedische Kronen ....	SEK	1.748.543					157.136,93	0,01

## DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Britisches Pfund	GBP	35.117					40.395,16	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1.117.207					129.149,61	0,00
Japanischer Yen	JPY	21.895.918					139.789,41	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	214.812					146.717,88	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	179.278.056					5.276.857,58	0,19
Schweizer Franken	CHF	102.904					110.914,89	0,00
Singapur Dollar	SGD	201.917					138.202,85	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	3.220.267.236					2.258.717,79	0,08
US-Dollar	USD	213.612.608					192.965.240,40	6,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>5.972.003,72</b>	<b>0,22</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5.791.596,23	0,21
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							165.700,03	0,01
Sonstige Ansprüche							14.707,46	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>428.291,89</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>2.809.030.419,66</b>	<b>100,25</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-4.061.318,70</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-4.061.318,70	-0,15
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>-2.742.014,50</b>	<b>-0,10</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-6.937.813,54</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>2.802.092.606,12</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF LCH (P)	CHF	117,97
Klasse CHF LDH (P)	CHF	112,30
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	97,85
Klasse FC	EUR	157,43
Klasse FD	EUR	138,90
Klasse IC	EUR	130,55
Klasse IC250	EUR	100,96
Klasse ID	EUR	121,36
Klasse ID100	EUR	131,67
Klasse LC	EUR	149,80
Klasse LCH (P)	EUR	131,37
Klasse LD	EUR	131,88
Klasse NC	EUR	142,94
Klasse NCH (P)	EUR	132,62
Klasse ND	EUR	106,85
Klasse PFC	EUR	145,49
Klasse PFCH (P)	EUR	135,75
Klasse PFD	EUR	105,91
Klasse TFC	EUR	160,34
Klasse TFCH (P)	EUR	131,69
Klasse TFD	EUR	143,73
Klasse WFD	EUR	139,00
Klasse XD	EUR	142,83
Klasse GBP D RD	GBP	136,44
Klasse USD FCH (P)	USD	149,98
Klasse USD IC	USD	133,51
Klasse USD LCH (P)	USD	144,56

## DWS Invest ESG Equity Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF LCH (P)	Stück	51.878,048
Klasse CHF LDH (P)	Stück	20.539,797
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	26.201,000
Klasse FC	Stück	185.535,524
Klasse FD	Stück	1.325.460,124
Klasse IC	Stück	941.917,000
Klasse IC250	Stück	166.100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID100	Stück	362.150,000
Klasse LC	Stück	1.425.337,817
Klasse LCH (P)	Stück	13.602,149
Klasse LD	Stück	14.375.303,584
Klasse NC	Stück	269.615,000
Klasse NCH (P)	Stück	237,000
Klasse ND	Stück	106.774,010
Klasse PFC	Stück	133.746,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFD	Stück	77.658,000
Klasse TFC	Stück	526.426,970
Klasse TFCH (P)	Stück	3.946,604
Klasse TFD	Stück	90.847,379
Klasse WFD	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	581.762,572
Klasse GBP D RD	Stück	23.678,409
Klasse USD FCH (P)	Stück	24.363,981
Klasse USD IC	Stück	20.877,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	76.976,597

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World High Dividend Yield

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,790
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,412
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,004

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest ESG Equity Income

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



# DWS Invest ESG Equity Income

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 91.577.897,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 13.090.955,69
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -15.181.493,18
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 2.347,66
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR 89.489.707,17</b>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR -164.584,79
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -36.565.157,91
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -36.478.148,33
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -87.009,58
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -141.288,56
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -259.598,85
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -1.283.579,29
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -665.784,23
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR -273.926,57
andere . . . . .	EUR -391.857,66
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR -39.079.993,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR 50.409.713,54</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR -73.903.131,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR -73.903.131,04</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR -23.493.417,50</b>

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,62% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a.,	Klasse FC 0,83% p.a.,
Klasse FD 0,83% p.a.,	Klasse IC 0,54% p.a.,
Klasse IC250 0,39% p.a.,	Klasse ID 0,53% p.a.,
Klasse ID100 0,29% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse NC 2,09% p.a.,	Klasse NCH (P) 2,13% p.a.,
Klasse ND 2,09% p.a.,	Klasse PFC 2,66% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,70% p.a.,	Klasse PFD 1,69% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,82% p.a.,	Klasse WFD 0,82% p.a.,
Klasse XC 0,00%3),	Klasse XD 0,43% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse USD IC 0,54% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 805.647,42.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.917.378.726,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-57.462.015,94	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-167.468.879,17	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	2.727.542,52	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	50.409.713,54	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-73.903.131,04	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	130.410.649,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.802.092.606,12

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 92.989,99 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .		EUR	-73.903.131,04
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-79.977.508,02	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.074.376,98	

# DWS Invest ESG Equity Income

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	CHF	2,86

### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,51

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,06

### Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,32

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,35

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,72

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,69

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,63

### Klasse WFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,51

### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,60

### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	3,45

### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# DWS Invest ESG Equity Income

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2021			
2023	EUR	2.802.092.606,12	Klasse CHF LCH (P)	CHF	127,93	
2022	EUR	2.917.378.726,89	Klasse CHF LDH (P)	CHF	127,87	
2021	EUR	2.124.765.402,14	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	104,55	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FC	EUR	160,30	
2023	Klasse CHF LCH (P)	CHF	Klasse IC	EUR	148,02	
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	Klasse IC250	EUR	132,18	
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	Klasse ID	EUR	-	
	Klasse FC	EUR	Klasse ID100	EUR	128,55	
	Klasse FD	EUR	Klasse LC	EUR	138,78	
	Klasse IC	EUR	Klasse LCH (P)	EUR	154,85	
	Klasse IC250	EUR	Klasse LD	EUR	139,04	
	Klasse ID	EUR	Klasse NC	EUR	142,89	
	Klasse ID100	EUR	Klasse NCH (P)	EUR	149,25	
	Klasse LC	EUR	Klasse ND	EUR	141,69	
	Klasse LCH (P)	EUR	Klasse PFC	EUR	116,90	
	Klasse LD	EUR	Klasse PFCH (P)	EUR	153,90	
	Klasse NC	EUR	Klasse PFD	EUR	143,96	
	Klasse NCH (P)	EUR	Klasse TFC	EUR	115,92	
	Klasse ND	EUR	Klasse TFCH (P)	EUR	163,26	
	Klasse PFC	EUR	Klasse TFD	EUR	137,33	
	Klasse PFCH (P)	EUR	Klasse WFD	EUR	153,15	
	Klasse PFD	EUR	Klasse XC	EUR	148,10	
	Klasse TFC	EUR	Klasse XD	EUR	163,45	
	Klasse TFCH (P)	EUR	Klasse GBP D RD	GBP	150,98	
	Klasse TFD	EUR	Klasse USD FCH (P)	USD	140,32	
	Klasse WFD	EUR	Klasse USD IC	USD	149,03	
	Klasse XC	EUR	Klasse USD LCH (P)	USD	138,41	
	Klasse XD	EUR			145,83	
	Klasse GBP D RD	GBP				
	Klasse USD FCH (P)	USD				
	Klasse USD IC	USD				
	Klasse USD LCH (P)	USD				
	2022	Klasse CHF LCH (P)	CHF			
		Klasse CHF LDH (P)	CHF			
		Klasse CHF TFCH (P)	CHF			
		Klasse FC	EUR			
Klasse FD		EUR				
Klasse IC		EUR				
Klasse IC250		EUR				
Klasse ID		EUR				
Klasse ID100		EUR				
Klasse LC		EUR				
Klasse LCH (P)		EUR				
Klasse LD		EUR				
Klasse NC		EUR				
Klasse NCH (P)		EUR				
Klasse ND		EUR				
Klasse PFC		EUR				
Klasse PFCH (P)		EUR				
Klasse PFD		EUR				
Klasse TFC		EUR				
Klasse TFCH (P)		EUR				
Klasse TFD		EUR				
Klasse WFD		EUR				
Klasse XC		EUR				
Klasse XD		EUR				
Klasse GBP D RD		GBP				
Klasse USD FCH (P)		USD				
Klasse USD IC		USD				
Klasse USD LCH (P)		USD				

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahenbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Overall 1-3J) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertzuwachs von 4,8% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	4,8%	-0,7%	0,9%
Klasse FC	LU0145657366	5,0%	-0,1%	1,9%
Klasse IC100	LU1815111171	5,1%	0,2%	2,6%
Klasse LD	LU0145656475	4,8%	-0,7%	0,9%
Klasse NC	LU0145656715	4,5%	-1,6%	-0,7%
Klasse NDQ	LU1054330185	4,5%	-1,6%	-0,7%
Klasse PFC	LU1054330268	4,4%	-2,3%	-2,1%
Klasse PFDQ	LU1054330342	4,0%	-2,4%	-0,9%
Klasse TFC	LU1663869268	5,0%	-0,1%	1,9%
Klasse TFD	LU1663870860	5,1%	-0,1%	2,0%
Klasse SEK LCH <sup>1)</sup>	LU1333039953	4,9%	0,2%	2,3%
iBoxx € Overall 1-3J		4,0%	-1,7%	-1,0%

<sup>1)</sup> in SEK

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Rendite-

anstieg zunächst weiter fort. Kernetreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive Anleihen staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlage-schwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienst-

leister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang auch in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten Renditevorteile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Im geringeren Umfang wurden währungsgesicherte Positionen in Zinspapieren gehalten, die nicht auf Euro lauteten. Diese Anleihen wiesen aus Sicht des Portfoliomanagements ein größeres Potential auf. Hierzu zählten Anleihen aus Norwegen, Kanada und den USA. Besondere Bedeutung fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 der aktiven Steuerung der Zinssensitivität des Teilfonds zu. Während in der ersten Jahreshälfte 2023 eine verringerte Zinssensitivität stabilisierend auf die Gesamtperformance des Teilfonds wirkte, wurde im Sommer 2023 das erhöhte Renditeniveau zum Aufbau von neuen Positionen genutzt und damit die Sensitivität des Teilfonds erhöht. Freigewordene Mittel wurden zunehmend in Anleihen staatlicher oder staatsnaher Aussteller umgeschichtet, um eine etwas defensivere strategische Ausrichtung zu fahren. Weiterhin erhöhte das Portfoliomanagement seine Investitionen in besicherten Anleihen. Dies trug insgesamt dazu bei, dass der Teilfonds seinen Vergleichsindex im Berichtszeitraum übertreffen konnte.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	474.328.228,29	52,50
Zentralregierungen	383.525.376,37	42,45
<b>Summe Anleihen</b>	<b>857.853.604,66</b>	<b>94,95</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	5.173.500,00	0,57
Sonstige Fonds	15.247.875,21	1,69
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>20.421.375,21</b>	<b>2,26</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>3.284.119,21</b>	<b>0,36</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>3.525.653,73</b>	<b>0,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6.584.472,77</b>	<b>0,73</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>12.725.124,72</b>	<b>1,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-633.025,07</b>	<b>-0,08</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-219.642,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>903.541.682,36</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>846.337.663,99</b>	<b>93,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,00	% Council Of Europe Development Bank 2021/2024	CAD 10.000.000			%	96,991	6.624.530,77	0,73
0,375	% Aareal Bank AG (MTN) 2018/2025	EUR 8.000.000			%	95,82	7.665.600,00	0,85
0,625	% ABB Finance BV (MTN) 2022/2024	EUR 2.000.000		500.000	%	99,19	1.983.800,00	0,22
0,00	% ACEA SpA (MTN) 2021/2025	EUR 5.000.000			%	94,3	4.715.000,00	0,52
0,25	% Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR 5.000.000			%	90,644	4.532.200,00	0,50
3,625	% ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR 1.190.000	1.190.000		%	101,334	1.205.874,60	0,13
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 3.030.000			%	93,338	2.828.141,40	0,31
2,00	% Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031	EUR 4.000.000			%	73,405	2.936.200,00	0,33
1,00	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.000.000			%	96,257	2.887.710,00	0,32
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.000.000			%	96,408	2.892.240,00	0,32
2,50	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR 5.000.000			%	94,85	4.742.500,00	0,52
2,625	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR 7.000.000			%	98,079	6.865.530,00	0,76
3,50	% Banco de Sabadell SA 2023/2026	EUR 4.600.000	4.600.000		%	101,314	4.660.444,00	0,52
0,01	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025 **	EUR 5.000.000			%	96,053	4.802.650,00	0,53
0,125	% Bank of Queensland Ltd (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	98,397	4.919.850,00	0,54
0,875	% Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	99,504	4.975.200,00	0,55
0,01	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2025	EUR 6.500.000			%	95,844	6.229.860,00	0,69
0,50	% BNZ International Funding Ltd (MTN) 2017/2024	EUR 10.000.000			%	98,331	9.833.100,00	1,09
2,375	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2014/2024	EUR 2.500.000		2.500.000	%	98,968	2.474.200,00	0,27
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2019/2024	EUR 15.000.000			%	97,501	14.625.150,00	1,62
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2020/2025 **	EUR 20.000.000			%	96,596	19.319.200,00	2,14
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2020/2025 **	EUR 15.000.000	15.000.000		%	96,128	14.419.200,00	1,60
0,50	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 **	EUR 15.000.000			%	97,403	14.610.450,00	1,62
0,25	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 **	EUR 10.000.000	10.000.000		%	94,661	9.466.100,00	1,05
0,125	% Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR 13.000.000			%	97,007	12.610.910,00	1,40
1,00	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	98,633	4.931.650,00	0,55
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 5.000.000			%	101,761	5.088.050,00	0,56
0,75	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000			%	92,735	4.636.750,00	0,51
4,00	% Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR 4.000.000			%	98,43	3.937.200,00	0,44
0,625	% Corp. Andina de Fomento (MTN) 2019/2024	EUR 10.000.000			%	99,747	9.974.700,00	1,10
1,625	% Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025	EUR 10.000.000			%	97,209	9.720.900,00	1,08
1,60	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR 1.000.000		2.000.000	%	84,735	847.350,00	0,09
0,75	% Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR 8.000.000		1.100.000	%	93,445	7.475.600,00	0,83
1,375	% Deutsche Bank AG 2021/2032 *	EUR 4.000.000		1.100.000	%	82,317	3.292.680,00	0,36
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025	EUR 5.000.000			%	94,799	4.739.950,00	0,52
2,625	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2016/2024	EUR 7.000.000			%	99,446	6.961.220,00	0,77
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		%	97,421	1.948.420,00	0,22
0,875	% E.ON SE (MTN) 2022/2025	EUR 3.320.000			%	97,536	3.238.195,20	0,36
1,375	% Enel SpA 2021/perpetual *	EUR 4.000.000			%	87,604	3.504.160,00	0,39
1,50	% Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR 3.800.000			%	96,284	3.658.792,00	0,41
0,125	% Euroclear Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000			%	95,579	4.778.950,00	0,53
0,00	% European Financial Stability Facility (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	98,945	4.947.250,00	0,55
0,00	% European Union (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000			%	95,541	4.777.050,00	0,53
0,00	% French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024	EUR 5.000.000			%	99,189	4.959.450,00	0,55
2,50	% French Republic Government Bond OAT 2023/2026 **	EUR 10.000.000	10.000.000		%	100,396	10.039.600,00	1,11
0,125	% General Mills, Inc. 2021/2025	EUR 5.000.000			%	94,477	4.723.850,00	0,52
0,00	% German Treasury Bill 2023/2024	EUR 2.500.000	10.000.000	7.500.000	%	99,86	2.496.500,00	0,28
6,25	% Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024	EUR 12.100.000			%	100,325	12.139.325,00	1,34
0,01	% Hana Bank (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000			%	93,718	4.685.900,00	0,52
1,75	% Hungary Government International Bond 2020/2035	EUR 4.000.000			%	76,916	3.076.640,00	0,34
0,125	% ING Groep NV 2021/2025 *	EUR 7.000.000			%	96,593	6.761.510,00	0,75
0,625	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000		2.000.000	%	94,06	4.703.000,00	0,52
4,00	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR 7.500.000	7.500.000		%	101,501	7.612.575,00	0,84
4,50	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024 **	EUR 15.000.000			%	100,106	15.015.900,00	1,66
1,45	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 **	EUR 20.000.000			%	97,888	19.577.600,00	2,17
2,10	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026	EUR 5.000.000	5.000.000		%	98,345	4.917.250,00	0,54
0,35	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 **	EUR 20.000.000			%	96,97	19.394.000,00	2,15
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026	EUR 15.000.000	15.000.000		%	93,892	14.083.800,00	1,56
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 **	EUR 15.000.000			%	98,991	14.848.650,00	1,64
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 **	EUR 15.000.000		5.000.000	%	97,983	14.697.450,00	1,63
1,20	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 **	EUR 20.000.000			%	97,218	19.443.600,00	2,15
1,75	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2024	EUR 20.000.000	20.000.000		%	99,165	19.833.000,00	2,20
3,50	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR 15.000.000	5.000.000		%	101,284	15.192.600,00	1,68
0,375	% Jyske Bank A/S (MTN) 2020/2025 *	EUR 6.000.000			%	97,261	5.835.660,00	0,65
1,25	% Kering SA (MTN) 2022/2025	EUR 4.000.000		1.000.000	%	97,254	3.890.160,00	0,43
0,01	% Komercni Banka AS (MTN) 2021/2026	EUR 4.910.000			%	93,677	4.599.540,70	0,51

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000			%	92,501	7.400.080,00	0,82
3,714 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- 2023/2027	EUR	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	101,933	5.096.650,00	0,56
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 **	EUR	5.000.000	5.000.000		%	93,518	4.675.900,00	0,52
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2023/2026	EUR	2.000.000	3.930.000	1.930.000	%	100,196	2.003.920,00	0,22
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	5.040.000			%	93,175	4.696.020,00	0,52
3,125 % L'Oreal SA (MTN) 2023/2025	EUR	5.300.000	5.300.000		%	99,888	5.294.064,00	0,59
3,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2023/2028	EUR	3.020.000	3.020.000		%	102,824	3.105.284,80	0,34
0,50 % Nationale-Niederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024 **	EUR	5.000.000			%	97,611	4.880.550,00	0,54
0,05 % Nationwide Building Society (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000			%	98,413	4.920.650,00	0,54
4,699 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	3.000.000	4.210.000	1.210.000	%	102,981	3.089.430,00	0,34
0,05 % NORD/LB Luxembourg SA Covered Bond Bank (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000			%	96,292	7.703.360,00	0,85
1,75 % Orsted AS 2019/3019 *	EUR	4.000.000			%	87,93	3.517.200,00	0,39
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	4.060.000	4.060.000		%	100,47	4.079.082,00	0,45
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	5.000.000			%	98,229	4.911.450,00	0,54
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	10.000.000			%	95,508	9.550.800,00	1,06
0,75 % PKO Bank Hipoteczny SA (MTN) 2018/2024	EUR	6.900.000			%	99,804	6.886.476,00	0,76
0,625 % Procter & Gamble Co. (MTN) 2018/2024	EUR	5.000.000			%	97,54	4.877.000,00	0,54
0,625 % Province of Alberta Canada (MTN) 2018/2025	EUR	5.000.000			%	96,925	4.846.250,00	0,54
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	101,11	4.044.400,00	0,45
0,00 % RELX Finance BV 2020/2024	EUR	3.000.000		2.020.000	%	99,162	2.974.860,00	0,33
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.430.000			%	94,528	2.297.030,40	0,25
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.000.000			%	98,351	6.884.570,00	0,76
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	5.000.000			%	92,153	4.607.650,00	0,51
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000			%	95,122	4.756.100,00	0,53
3,375 % Schneider Electric SE (MTN) 2023/2025	EUR	3.000.000	3.800.000	800.000	%	100,074	3.002.220,00	0,33
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	4.800.000	4.800.000		%	101,943	4.893.264,00	0,54
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		%	98,864	5.931.840,00	0,66
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	5.000.000			%	99,188	4.959.400,00	0,55
4,168 % Sika Capital BV 2023/2024 *	EUR	6.000.000	7.210.000	1.210.000	%	100,057	6.003.420,00	0,66
0,25 % Slovakia Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000	8.000.000		%	96,215	7.697.200,00	0,85
4,625 % Societe Nationale SNCF SA (MTN) 2009/2024	EUR	5.000.000			%	100,04	5.002.000,00	0,55
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	7.720.000			%	98,344	7.592.156,80	0,84
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025 **	EUR	10.000.000			%	96,777	9.677.700,00	1,07
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024 **	EUR	10.000.000			%	98,517	9.851.700,00	1,09
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 **	EUR	15.000.000			%	95,979	14.396.850,00	1,59
0,01 % SR-Boligkredit AS (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	92,704	4.635.200,00	0,51
0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024 **	EUR	7.000.000			%	97,975	6.858.250,00	0,76
3,15 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	101,673	5.083.650,00	0,56
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026	EUR	5.720.000	5.720.000		%	100,619	5.755.406,80	0,64
0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024	EUR	3.000.000		2.000.000	%	98,826	2.964.780,00	0,33
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000			%	97,937	4.896.850,00	0,54
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027	EUR	3.000.000			%	91,551	2.746.530,00	0,30
3,00 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2023/2026	EUR	6.000.000	6.700.000	700.000	%	100,155	6.009.300,00	0,67
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028 **	EUR	7.000.000			%	87,865	6.150.550,00	0,68
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.750.000	2.750.000		%	101,713	2.797.107,50	0,31
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.500.000			%	103,775	6.745.375,00	0,75
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	7.050.000			%	102,186	7.204.113,00	0,80
1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024 **	EUR	3.000.000			%	99,397	2.981.910,00	0,33
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027 **	EUR	3.800.000			%	95,352	3.623.376,00	0,40
0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	93,276	4.663.800,00	0,52
6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026	GBP	3.270.000			%	103,647	3.898.716,42	0,43
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	4.000.000			%	85,782	3.947.056,26	0,44
0,75 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2025	GBP	6.000.000			%	93,31	6.440.159,13	0,71
3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	NOK	75.000.000			%	99,679	6.667.802,47	0,74
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	75.000.000		25.000.000	%	97,584	6.527.662,16	0,72
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	95,599	8.635.814,02	0,96
4,99 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	99,735	4.504.740,72	0,50
2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	96,725	8.737.575,50	0,97
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	6.820.000			%	100,051	6.163.934,45	0,68
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	3.680.000	3.680.000		%	100,113	3.328.055,02	0,37
5,50 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025	USD	6.000.000	6.000.000		%	101,01	5.474.794,53	0,61
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.060.000			%	86,781	3.182.752,64	0,35
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	11.000.000		2.000.000	%	97,732	9.711.396,24	1,07
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 *	USD	2.000.000		3.000.000	%	99,864	1.804.226,91	0,20
1,00 % VMware, Inc. 2021/2024	USD	4.000.000		1.000.000	%	97,167	3.511.001,29	0,39
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	1.000.000		2.000.000	%	84,927	767.181,26	0,08



## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>11.515.940,67</b>	<b>1,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- 2021/2024	USD	3.000.000			%	99,457	2.695.310,56	0,30
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	4.000.000			%	101,207	3.656.981,35	0,41
6,373 % UBS Group AG 2022/2026 *	USD	5.650.000			%	101,171	5.163.648,76	0,57
<b>Investmentanteile</b>							<b>20.421.375,21</b>	<b>2,26</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional								
ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	1.077	19.710	18.633	EUR	14.157,730	15.247.875,21	1,69
DWS Invest SICAV - DWS Invest								
ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,087%)	Anteile	50.000		20.000	EUR	103,47	5.173.500,00	0,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>878.274.979,87</b>	<b>97,21</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>910.000,00</b>	<b>0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (DB)	Stück	2.000	2.000				910.000,00	0,10
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>2.374.119,21</b>	<b>0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
SEK/EUR 0,1 Mio.							223,00	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CAD 9,6 Mio.							-17.373,13	0,00
EUR/GBP 12,1 Mio.							-35.355,01	-0,01
EUR/NOK 150,0 Mio.							-709.795,42	-0,08
EUR/USD 76,8 Mio.							3.136.419,77	0,35
<b>Bankguthaben</b>							<b>3.525.653,73</b>	<b>0,39</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1.695.309,70	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	9.372					835,92	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1					0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	81.040					93.221,55	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	1.261					861,86	0,00
US-Dollar	USD	1.921.116					1.735.424,66	0,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6.584.472,77</b>	<b>0,73</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							45.667,65	0,01
Zinsansprüche							6.333.356,75	0,70
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							187.122,67	0,02
Sonstige Ansprüche							18.325,70	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>12.725.124,72</b>	<b>1,41</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>							<b>905.156.873,86</b>	<b>100,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-633.025,07</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-219.642,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.615.191,50</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>903.541.682,36</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	155,76
Klasse IC100	EUR	101,29
Klasse LC	EUR	146,71
Klasse LD	EUR	88,96
Klasse NC	EUR	134,00
Klasse NDQ	EUR	91,59
Klasse PFC	EUR	94,15
Klasse PFDQ	EUR	87,24
Klasse TFC	EUR	100,26
Klasse TFD	EUR	92,89
Klasse SEK LCH	SEK	1.013,91
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	1.500.383,753
Klasse IC100	Stück	1.636.628,000
Klasse LC	Stück	1.045.851,859
Klasse LD	Stück	782.629,770
Klasse NC	Stück	307.102,060
Klasse NDQ	Stück	16.604,050
Klasse PFC	Stück	53.301,000
Klasse PFDQ	Stück	12.089,000
Klasse TFC	Stück	2.291.424,226
Klasse TFD	Stück	27.123,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,814
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,340
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,063

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 305.572.124,30. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE und Société Générale.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,01 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	2.881.590,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	19.200.000	18.546.432,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	14.000.000	13.457.920,00	
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	15.000.000	14.610.450,00	
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	10.000.000	9.466.100,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT 2023/2026	EUR	9.000.000	9.035.640,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024	EUR	14.000.000	14.014.840,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	20.000.000	19.577.600,00	
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025	EUR	17.000.000	16.484.900,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	14.000.000	13.858.740,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	14.900.000	14.599.467,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	14.400.000	13.999.392,00	
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026	EUR	535.000	500.321,30	
0,50 % Nationale-Niederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024	EUR	4.400.000	4.294.884,00	
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	4.500.000	4.354.965,00	
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024	EUR	8.000.000	7.881.360,00	
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025	EUR	11.000.000	10.557.690,00	
0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024	EUR	6.999.000	6.857.270,25	
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028	EUR	4.800.000	4.217.520,00	
1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024	EUR	100.000	99.397,00	
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	1.600.000	1.525.632,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>200.822.110,55</b>	<b>200.822.110,55</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Royal Bank of Canada London Branch, Société Générale

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	211.145.875,76
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	115.439.646,42
Aktien	EUR	95.706.229,34

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 13.056.253,84
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 76.834,09
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 581.350,84
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR 51.661,46
5. Sonstige Erträge	EUR 8.873,72
davon:	
andere	EUR 8.873,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 13.774.973,95</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -2.115.893,57
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.257.875,98
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 193.132,21
Administrationsvergütung	EUR -51.149,80
2. Verwahrestellenvergütung	EUR -91.012,28
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -63.415,36
4. Taxe d'Abonnement	EUR -383.397,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -484.928,32
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus	
Leihe-Erträgen	EUR -193.783,62
Vertriebskosten	EUR -168.848,62
Aufwand aus abgegrenzter	
Platzierungsgebühr <sup>2)</sup>	EUR -66.755,31
andere	EUR -55.540,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -3.138.646,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 10.636.327,04</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 6.684.792,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 6.684.792,24</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 17.321.119,28</b>

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 74.470,43.

<sup>2)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,26% p.a.,	Klasse IC100 0,17% p.a.,
Klasse LC 0,48% p.a.,	Klasse LD 0,48% p.a.,
Klasse NC 0,79% p.a.,	Klasse NDQ 0,79% p.a.,
Klasse PFC 0,86% p.a.,	Klasse PFDQ 1,23% p.a.,
Klasse TFC 0,27% p.a.,	Klasse TFD 0,26% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,52% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,023% p.a.,	Klasse IC100 0,023% p.a.,
Klasse LC 0,022% p.a.,	Klasse LD 0,022% p.a.,
Klasse NC 0,022% p.a.,	Klasse NDQ 0,022% p.a.,
Klasse PFC 0,022% p.a.,	Klasse PFDQ 0,022% p.a.,
Klasse TFC 0,020% p.a.,	Klasse TFD 0,022% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,022% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 28.019,64.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	784.655.321,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung	EUR	-1.290.091,97	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>3)</sup>	EUR	78.922.337,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.042.384,18	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.636.327,04	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.684.792,24	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	24.975.380,12	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	903.541.682,36

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 28.042,99 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	6.684.792,24
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.419.859,56	
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.358.212,35	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup>	EUR	3.746.439,45	

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,00

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,22

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,21

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,24

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	903.541.682,36	
2022	EUR	784.655.321,43	
2021	EUR	1.448.826.763,42	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	155,76
	Klasse IC100	EUR	101,29
	Klasse LC	EUR	146,71
	Klasse LD	EUR	88,96
	Klasse NC	EUR	134,00
	Klasse NDQ	EUR	91,59
	Klasse PFC	EUR	94,15
	Klasse PFDQ	EUR	87,24
	Klasse TFC	EUR	100,26
	Klasse TFD	EUR	92,89
2022	Klasse SEK LCH	SEK	1.013,91
	Klasse FC	EUR	148,28
	Klasse IC100	EUR	96,34
	Klasse LC	EUR	139,97
	Klasse LD	EUR	86,41
	Klasse NC	EUR	128,24
	Klasse NDQ	EUR	88,52
	Klasse PFC	EUR	90,15
	Klasse PFDQ	EUR	84,69
	Klasse TFC	EUR	95,45
2021	Klasse TFD	EUR	90,02
	Klasse SEK LCH	SEK	966,93
	Klasse FC	EUR	154,89
	Klasse IC100	EUR	100,54
	Klasse LC	EUR	146,52
	Klasse LD	EUR	91,19
	Klasse NC	EUR	134,65
	Klasse NDQ	EUR	93,88
	Klasse PFC	EUR	94,82
	Klasse PFDQ	EUR	89,75
Klasse TFC	EUR	99,70	
Klasse TFD	EUR	95,00	
Klasse SEK LCH	SEK	1.007,47	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 4,17% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 41.692.046,23.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx € Corporate) übertrifft. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,4% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+8,2%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2001241897	8,4%	-9,5%	-
Klasse FC	LU2001241384	8,8%	-8,6%	-
Klasse IC100	LU2233196539	9,3%	-7,5%	-5,8%
Klasse TFC	LU2001242275	8,8%	-8,8%	-
Klasse XC	LU2001182430	9,2%	-7,6%	-
iBoxx € Corporate <sup>2)</sup>		8,2%	-8,1%	-

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 15.7.2019 / Klasse IC100 aufgelegt am 15.10.2020

<sup>2)</sup> Benchmark-Preisberechnung ab 18.7.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse

verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Im Jahresverlauf 2023 wurde der Teilfonds zunehmend offensiv positioniert, was zu seinem besseren Abschneiden gegenüber der Benchmark beitrug.

Maßgeblich für das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds war insbesondere seine Positionierung zum Jahresende 2023. Im vierten Quartal 2023 trug das Übergewicht im Bankensektor, wo der Teilfonds auch in nachrangigen Titeln stärker gewichtet war, maßgeblich

zum Anlageerfolg bei. Spürbar positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds wirkte sich auch die erfolgreiche Titelselektion in den Sektoren Telekommunikation und Technologie sowie im Bereich Industriedienstleister aus. Das Untergewicht im Immobiliensektor, der sich im Zuge des sinkenden Zinsniveaus zum Jahresende merklich erholte, dämpfte hingegen den Wertzuwachs des Teilfonds.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	157.655.772,84	93,14
<b>Summe Anleihen</b>	<b>157.655.772,84</b>	<b>93,14</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	4.783.117,50	2,82
Sonstige Fonds	3.298.751,09	1,95
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>8.081.868,59</b>	<b>4,77</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-305.555,21</b>	<b>-0,18</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.479.241,43</b>	<b>0,88</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.394.540,26</b>	<b>1,41</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>115.754,14</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-126.561,21</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-25.892,30</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>169.269.168,54</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>156.021.350,56</b>	<b>92,17</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,25	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR 900.000	400.000	%	104,071	936.639,00	0,55	
4,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR 500.000	500.000	%	102,614	513.070,00	0,30	
4,375	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR 200.000	500.000	300.000	%	103,787	207.574,00	0,12
5,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033	EUR 700.000	700.000	%	104,744	733.208,00	0,43	
4,25	% Aena SME SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000	%	106,415	532.075,00	0,31	
4,875	% Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR 500.000	1.000.000	500.000	%	105,427	527.135,00	0,31
2,125	% Aeroports de Paris 2018/2038	EUR 400.000	200.000	200.000	%	86,777	347.108,00	0,21
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR 1.000.000	1.000.000	%	99,416	994.160,00	0,59	
4,625	% AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR 340.000	340.000	%	103,282	351.158,80	0,21	
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 1.000.000	1.000.000	300.000	%	97,042	970.420,00	0,57
1,875	% Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR 300.000	300.000	%	96,595	289.785,00	0,17	
1,625	% Alliander NV 2018/perpetual *	EUR 250.000		%	95,97	239.925,00	0,14	
1,125	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR 700.000	500.000	500.000	%	93,177	652.239,00	0,39
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR 639.000	1.000.000	361.000	%	95,76	611.906,40	0,36
3,971	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR 400.000	400.000	200.000	%	104,343	417.372,00	0,25
0,20	% ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR 550.000	250.000	%	89,488	492.184,00	0,29	
2,00	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR 400.000	400.000	%	95,665	382.660,00	0,23	
3,125	% APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR 900.000	1.100.000	200.000	%	100,812	907.308,00	0,54
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 700.000	500.000	%	99,143	694.001,00	0,41	
4,25	% Arkema SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000	%	104,562	522.810,00	0,31	
3,625	% ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR 230.000	230.000	%	101,334	233.068,20	0,14	
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 690.000	300.000	%	93,338	644.032,20	0,38	
3,75	% AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032	EUR 220.000	420.000	200.000	%	105,344	231.756,80	0,14
3,55	% AT&T, Inc. 2012/2032	EUR 100.000		%	100,565	100.565,00	0,06	
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 200.000		%	98,11	196.220,00	0,12	
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 450.000	250.000	651.000	%	93,327	419.971,50	0,25
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 400.000	200.000	200.000	%	96,305	385.220,00	0,23
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	EUR 700.000	700.000	%	105,8	740.600,00	0,44	
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 340.000	150.000	%	90,496	307.686,40	0,18	
4,375	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR 340.000	640.000	300.000	%	105,973	360.308,20	0,21
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 700.000	300.000	%	88,887	622.209,00	0,37	
5,50	% AXA SA (MTN) 2023/2043 *	EUR 320.000	320.000	%	107,324	343.436,80	0,20	
4,625	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 1.100.000	1.100.000	%	105,158	1.156.738,00	0,68	
5,625	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR 1.100.000	1.100.000	%	102,814	1.130.954,00	0,67	
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 500.000	200.000	%	96,408	482.040,00	0,28	
9,375	% Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR 400.000	400.000	%	107,114	428.456,00	0,25	
5,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 400.000	400.000	%	103,33	413.320,00	0,24	
5,75	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR 300.000	300.000	%	104,979	314.937,00	0,19	
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR 600.000	800.000	200.000	%	106,589	639.534,00	0,38
0,694	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR 350.000	350.000	%	83,735	293.072,50	0,17	
1,949	% Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR 500.000	500.000	%	97,12	485.600,00	0,29	
1,875	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR 550.000	250.000	480.000	%	97,308	535.194,00	0,32
6,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR 370.000	150.000	%	108,154	400.169,80	0,24	
4,875	% Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 800.000	800.000	%	104,855	838.840,00	0,50	
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 700.000	700.000	%	104,05	728.350,00	0,43	
4,00	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	EUR 1.000.000	2.200.000	1.200.000	%	101,707	1.017.070,00	0,60
4,918	% Barclays PLC (MTN) 2023/2030 *	EUR 400.000	400.000	%	104,293	417.172,00	0,25	
4,625	% Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR 580.000	580.000	%	104,503	606.117,40	0,36	
3,875	% BNI Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR 1.000.000	1.000.000	%	103,729	1.037.290,00	0,61	
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 500.000	200.000	600.000	%	89,762	448.810,00	0,27
4,25	% BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 500.000	700.000	200.000	%	103,659	518.295,00	0,31
4,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 1.100.000	550.000	200.000	%	108,999	1.198.989,00	0,71
4,75	% Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR 670.000		%	113,074	757.595,80	0,45	
1,375	% Bouygues SA 2016/2027	EUR 400.000	400.000	%	95,262	381.048,00	0,23	
1,50	% BPCE SA 2021/2042 *	EUR 400.000	200.000	%	90,967	363.868,00	0,22	
3,75	% British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031	EUR 330.000	710.000	380.000	%	102,831	339.342,30	0,20
4,75	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027	EUR 480.000	480.000	%	103,38	496.224,00	0,29	
4,25	% Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR 800.000	1.040.000	240.000	%	104,562	836.496,00	0,49
6,375	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR 700.000		%	100,512	703.584,00	0,42	
0,75	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR 400.000	200.000	400.000	%	93,984	375.936,00	0,22
6,125	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR 1.400.000	1.400.000	%	105,884	1.482.376,00	0,88	
5,00	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 800.000	1.200.000	400.000	%	104,645	837.160,00	0,49
0,80	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 851.000		%	98,362	837.060,62	0,49	
0,75	% CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR 980.000		%	85,652	839.389,60	0,50	
3,875	% Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR 950.000	950.000	%	103,944	987.468,00	0,58	
4,00	% Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2028	EUR 610.000	610.000	%	103,728	632.740,80	0,37	
4,125	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 750.000	750.000	%	102,963	772.222,50	0,46	
4,50	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032	EUR 660.000	660.000	%	107,086	706.767,60	0,42	
2,125	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR 500.000	500.000	%	95,624	478.120,00	0,28	
0,875	% Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR 1.123.000		%	93,379	1.048.646,17	0,62	
3,625	% Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR 360.000	150.000	170.000	%	101,834	366.602,40	0,22
3,713	% Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR 350.000	350.000	%	101,54	355.390,00	0,21	

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,875 % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	300.000		%	109,931	329.793,00	0,20
1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	900.000	400.000		%	96,541	868.869,00	0,51
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000	200.000		%	96,699	386.796,00	0,23
4,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	300.000		%	105,053	315.159,00	0,19
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	500.000	200.000		%	90,845	454.225,00	0,27
4,00 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2031	EUR	570.000	570.000		%	103,946	592.492,20	0,35
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	300.000			%	92,208	276.624,00	0,16
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	780.000	350.000		%	80,324	626.527,20	0,37
4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029	EUR	720.000	720.000		%	104,038	749.073,60	0,44
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	340.000	150.000		%	93,375	317.475,00	0,19
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	380.000	790.000	410.000	%	105,548	401.082,40	0,24
3,625 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2023/2037	EUR	500.000	950.000	450.000	%	104,533	522.665,00	0,31
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	700.000	500.000		%	97,963	685.741,00	0,41
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	100.000	200.000	%	102,854	205.708,00	0,12
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	400.000	200.000		%	90,668	362.672,00	0,21
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	900.000	400.000		%	90,976	818.784,00	0,48
1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR	250.000	100.000		%	87,238	218.095,00	0,13
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	550.000	250.000		%	97,421	535.815,50	0,32
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	350.000	150.000	200.000	%	78,601	275.103,50	0,16
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	520.000	520.000		%	103,416	537.763,20	0,32
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	460.000	460.000		%	102,947	473.556,20	0,28
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1.730.000	750.000		%	88,745	1.535.288,50	0,91
3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029	EUR	840.000	840.000		%	103,532	869.668,80	0,51
4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033	EUR	310.000	730.000	420.000	%	105,345	326.569,50	0,19
4,389 % East Japan Railway Co. 2023/2043	EUR	550.000	550.000		%	108,699	597.844,50	0,35
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	200.000	700.000	500.000	%	84,481	168.962,00	0,10
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	400.000	400.000		%	103,887	415.548,00	0,25
3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000		%	102,838	411.352,00	0,24
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	700.000	300.000	260.000	%	62,92	440.440,00	0,26
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	550.000	250.000		%	99,267	545.968,50	0,32
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000	1.000.000	600.000	%	101,655	406.620,00	0,24
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027	EUR	599.000	250.000		%	91,15	545.988,50	0,32
4,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2031	EUR	560.000	760.000	200.000	%	103,532	579.779,20	0,34
4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR	440.000	570.000	130.000	%	103,22	454.168,00	0,27
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	500.000	500.000	800.000	%	74,512	372.560,00	0,22
4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR	400.000	600.000	200.000	%	104,913	419.652,00	0,25
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	600.000	1.200.000	600.000	%	107,813	646.878,00	0,38
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	230.000		720.000	%	79,754	183.434,20	0,11
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	93,355	186.710,00	0,11
4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036	EUR	490.000	490.000		%	107,756	528.004,40	0,31
4,75 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2023/2030	EUR	390.000	390.000		%	105,519	411.524,10	0,24
1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR	200.000	100.000		%	93,556	187.112,00	0,11
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	700.000	700.000		%	102,218	715.526,00	0,42
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	1.500.000	1.790.000	290.000	%	105,488	1.582.320,00	0,93
5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029	EUR	380.000	380.000		%	104,723	397.947,40	0,24
4,875 % Global Payments, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	200.000	1.160.000	960.000	%	105,171	210.342,00	0,12
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000		%	89,561	447.805,00	0,26
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	500.000		400.000	%	92,244	461.220,00	0,27
6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024	EUR	900.000	400.000		%	100,325	902.925,00	0,53
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	500.000	500.000		%	101,085	505.425,00	0,30
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	900.000	400.000		%	111,812	1.006.308,00	0,59
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	940.000			%	94,296	886.382,40	0,52
3,875 % Heineken NV (MTN) 2023/2030	EUR	200.000	200.000		%	104,828	209.656,00	0,12
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	550.000	550.000		%	92,301	507.655,50	0,30
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,997	411.988,00	0,24
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	500.000		%	88,003	440.015,00	0,26
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	400.000	400.000		%	103,758	415.032,00	0,25
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	350.000	500.000	150.000	%	105,908	370.678,00	0,22
5,375 % iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	500.000		%	102,917	514.585,00	0,30
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	200.000		300.000	%	97,468	194.936,00	0,12
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	600.000	600.000		%	84,433	506.598,00	0,30
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	103,14	1.237.680,00	0,73
5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028	EUR	450.000	1.450.000	1.000.000	%	103,812	467.154,00	0,28
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	389.000	389.000		%	103,757	403.614,73	0,24
4,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030	EUR	410.000	710.000	300.000	%	105,341	431.898,10	0,26
4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027	EUR	280.000	770.000	490.000	%	102,657	287.439,60	0,17
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	420.000	420.000		%	93,478	392.607,60	0,23
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	1.009.000	450.000		%	93,806	946.502,54	0,56
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000		300.000	%	93,2	186.400,00	0,11
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	550.000	250.000		%	80,525	442.887,50	0,26
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	720.000	720.000		%	105,437	759.146,40	0,45
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	550.000	550.000		%	104,019	572.104,50	0,34
1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	400.000	200.000		%	97,542	390.168,00	0,23
4,375 % KBC Group NV (MTN) 2023/2030 *	EUR	500.000	500.000		%	103,93	519.650,00	0,31
0,50 % Kellanova (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	500.000		%	86,804	434.020,00	0,26
3,625 % Kering SA (MTN) 2023/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,53	1.035.300,00	0,61
3,875 % Kering SA 2023/2035	EUR	500.000	1.600.000	1.100.000	%	105,041	525.205,00	0,31

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	700.000	700.000		90,284	631.988,00	0,37
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	800.000	800.000		92,39	739.120,00	0,44
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	900.000	900.000		103,799	934.191,00	0,55
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	500.000	500.000		104,828	524.140,00	0,31
3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	500.000		95,227	476.135,00	0,28
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033	EUR	320.000	780.000	460.000	103,882	332.422,40	0,20
1,375 % Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	300.000			96,507	289.521,00	0,17
3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027	EUR	510.000	510.000		102,128	520.852,80	0,31
3,875 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2031	EUR	480.000	480.000		103,954	498.979,20	0,29
4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	780.000	780.000		105,54	823.212,00	0,49
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	550.000	550.000		103,083	566.956,50	0,34
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	200.000		200.000	70,473	140.946,00	0,08
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	82,687	413.435,00	0,24
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	1.300.000	1.100.000	200.000	93,07	1.209.910,00	0,71
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR	470.000	470.000		105,805	497.283,50	0,29
4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	680.000	680.000		106,079	721.337,20	0,43
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	790.000			71,013	561.002,70	0,33
1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027	EUR	400.000	400.000		95,563	382.252,00	0,23
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	920.000	920.000		103,882	955.714,40	0,56
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	200.000			97,009	194.018,00	0,11
4,50 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2023/2032	EUR	500.000	500.000		107,238	536.190,00	0,32
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	900.000	400.000		84,664	761.976,00	0,45
4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029	EUR	610.000	610.000		104,33	636.413,00	0,38
4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	960.000	960.000		107,382	1.030.867,20	0,61
3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035	EUR	570.000	570.000		106,887	609.255,90	0,36
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	400.000	400.000	407.000	106,988	427.952,00	0,25
6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 *	EUR	900.000	900.000		106,908	962.172,00	0,57
4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		101,374	506.870,00	0,30
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.230.000			87,861	1.080.690,30	0,64
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1.000.000	700.000		97,484	974.840,00	0,58
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	200.000	200.000		85,517	171.034,00	0,10
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	830.000	350.000		96,164	798.161,20	0,47
3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030	EUR	600.000	600.000		102,41	614.460,00	0,36
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		101,049	303.147,00	0,18
4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	800.000		103,898	831.184,00	0,49
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	300.000	300.000		105,619	316.857,00	0,19
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	120.000	120.000		107,269	128.722,80	0,08
3,875 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2030	EUR	810.000	810.000		101,935	825.673,50	0,49
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	610.000	610.000		100,976	615.953,60	0,36
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.250.000	550.000	427.000	86,484	1.081.050,00	0,64
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	780.000	350.000		94,224	734.947,20	0,43
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	500.000	200.000		90,266	451.330,00	0,27
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	900.000	400.000		100,623	905.607,00	0,54
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	400.000	400.000		102,631	410.524,00	0,24
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	680.000	680.000		106,09	721.412,00	0,43
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	500.000	760.000	101,977	407.908,00	0,24
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	450.000	200.000		105,923	476.653,50	0,28
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	900.000	900.000		107,392	966.528,00	0,57
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	1.430.000	1.430.000		105,898	1.514.341,40	0,89
4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030	EUR	1.000.000	1.480.000	480.000	105,219	1.052.190,00	0,62
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	350.000	150.000		97,101	339.853,50	0,20
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	900.000	400.000		96,018	864.162,00	0,51
4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032	EUR	500.000	500.000		104,364	521.820,00	0,31
4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035	EUR	300.000	300.000		105,619	316.857,00	0,19
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	1.200.000	1.510.000	310.000	101,943	1.223.316,00	0,72
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	770.000	770.000		103,53	797.181,00	0,47
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	590.000	500.000	580.000	98,753	582.642,70	0,34
4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	1.200.000	1.200.000		97,487	1.169.844,00	0,69
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	440.000	440.000		103,786	456.658,40	0,27
1,125 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	400.000	400.000		92,038	368.152,00	0,22
7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	500.000	500.000		103,34	516.700,00	0,31
5,625 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2033	EUR	400.000	400.000		106,786	427.144,00	0,25
4,25 % Societe Generale SA 2023/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		102,498	1.024.980,00	0,61
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	370.000	150.000		96,854	358.359,80	0,21
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	600.000	250.000		95,524	573.144,00	0,34
3,375 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028	EUR	430.000	430.000		101,364	435.865,20	0,26
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	500.000	200.000	600.000	94,416	472.080,00	0,28
4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	820.000	820.000		105,551	865.518,20	0,51
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.070.000	1.070.000		104,972	1.123.200,40	0,66
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	400.000		410.000	81,213	324.852,00	0,19
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	350.000	350.000		105,327	368.644,50	0,22
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	900.000	400.000		98,702	888.318,00	0,52
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	900.000	400.000		79,589	716.301,00	0,42

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027	EUR	590.000	590.000		%	103,616	611.334,40	0,36
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	900.000	400.000		%	95,828	862.452,00	0,51
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	103,036	515.180,00	0,30
4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030	EUR	160.000	760.000	600.000	%	105,775	169.240,00	0,10
4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035	EUR	1.070.000	1.070.000		%	108,754	1.163.667,80	0,69
5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031	EUR	400.000	400.000		%	106,343	425.372,00	0,25
2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034	EUR	220.000			%	90,445	198.979,00	0,12
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	200.000	300.000	100.000	%	87,481	174.962,00	0,10
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	300.000			%	93,809	281.427,00	0,17
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	460.000	200.000		%	76,487	351.840,20	0,21
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	560.000	250.000		%	91,988	515.132,80	0,30
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	900.000	900.000		%	105,432	948.888,00	0,56
1,45 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	930.000	400.000		%	91,214	848.290,20	0,50
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,818	938.180,00	0,55
4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 *	EUR	920.000	920.000		%	102,932	946.974,40	0,56
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	99,986	199.972,00	0,12
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,926	411.704,00	0,24
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	550.000	550.000		%	102,357	562.963,50	0,33
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	105,211	1.052.110,00	0,62
1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	500.000		%	93,529	467.645,00	0,28
1,30 % Verizon Communications, Inc. 2020/2033	EUR	410.000	410.000		%	83,756	343.399,60	0,20
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	350.000	530.000	450.000	%	111,008	388.528,00	0,23
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	780.000	780.000		%	96,237	750.648,60	0,44
1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.380.000	600.000		%	89,001	1.228.213,80	0,73
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	350.000	750.000	400.000	%	89,671	313.848,50	0,19
4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043	EUR	460.000	460.000		%	101,428	466.568,80	0,28
1,375 % Wendel SE 2022/2034	EUR	200.000	100.000	200.000	%	79,843	159.686,00	0,09
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	900.000	500.000	%	103,463	413.852,00	0,24
4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028	EUR	900.000	900.000		%	102,016	918.144,00	0,54
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	780.000	350.000		%	91,932	717.069,60	0,42
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	830.000	350.000	420.000	%	94,84	787.172,00	0,47
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	102,686	1.232.232,00	0,73
8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 *	GBP	1.000.000	1.000.000		%	105,87	1.217.839,54	0,72
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	250.000	250.000		%	100,566	289.206,70	0,17
8,00 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2086 *	GBP	800.000	800.000		%	106,911	983.851,47	0,58
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	451.000			%	93,324	380.208,73	0,22
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	580.000	580.000		%	102,218	535.559,31	0,32
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	310.000	310.000		%	103,584	290.072,51	0,17
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	700.000	700.000		%	102,232	646.453,22	0,38
6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034	USD	930.000	930.000		%	103,215	867.117,53	0,51
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	290.000		410.000	%	103,779	271.869,00	0,16
6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053	USD	370.000	370.000		%	115,832	387.152,87	0,23
5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 *	USD	340.000	340.000		%	102,899	316.040,16	0,19
5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024	USD	300.000	300.000		%	99,224	268.899,62	0,16
9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual *	USD	290.000	290.000		%	107,869	282.583,53	0,17
5,836 % US Bancorp 2023/2034 *	USD	440.000	440.000		%	103,375	410.885,11	0,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.634.422,28</b>	<b>0,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033	USD	840.000	840.000		%	104,275	791.246,29	0,47
6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054	USD	180.000	180.000		%	116,205	188.951,14	0,11
7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033	USD	680.000	680.000		%	106,504	654.224,85	0,39
<b>Investmentanteile</b>							<b>8.081.868,59</b>	<b>4,77</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money								
Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	233	5.011	4.778	EUR	14.157,730	3.298.751,09	1,95
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	46.375	24.298		EUR	103,14	4.783.117,50	2,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>165.737.641,43</b>	<b>97,91</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-368.665,26</b>	<b>-0,22</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	35	35				55.650,00	0,03
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	7	575	568			-4.900,31	0,00
EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-17		17			-158.100,00	-0,09
LONG GILT FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-32		32			-114.790,04	-0,07
US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-27		27			-94.505,11	-0,06
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-21		21			-43.720,35	-0,03
US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-1		1			-8.299,45	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>63.110,05</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/GBP 2,7 Mio. ....						3.397,90	0,00
EUR/USD 7,5 Mio. ....						59.712,15	0,04
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.479.241,43</b>	<b>0,88</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR					1.136.148,10	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund .....	GBP	160.229				184.313,39	0,11
US-Dollar .....	USD	175.769				158.779,94	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.394.540,26</b>	<b>1,41</b>
Zinsansprüche .....						2.334.463,93	1,38
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....						55.921,93	0,03
Sonstige Ansprüche .....						4.154,40	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>115.754,14</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>						<b>169.845.937,31</b>	<b>100,34</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-126.561,21</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-126.561,21	-0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-25.892,30</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-576.768,77</b>	<b>-0,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>169.269.168,54</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	93,31
Klasse IC100 .....	EUR	94,15
Klasse LC .....	EUR	91,92
Klasse TFC .....	EUR	93,19
Klasse XC .....	EUR	95,02
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse IC100 .....	Stück	862.988,000
Klasse LC .....	Stück	6.654,373
Klasse TFC .....	Stück	6.970,324
Klasse XC .....	Stück	912.914,450

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
 Markt iBoxx Euro Corporate Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	79,627
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	129,577
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	100,478

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 26.798.277,17.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank International GmbH und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 5.113.949,42
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR 14.357,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 50.078,94
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -4.680,95
5. Sonstige Erträge	EUR 300,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 5.174.005,48</b>
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -177.750,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR -286.445,51
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -317.264,36
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 79.099,07
Administrationsvergütung	EUR -48.280,22
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -23.448,34
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -32.442,50
5. Taxe d'Abonnement	EUR -37.190,38
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -26.233,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -583.510,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 4.590.495,15</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -11.743.348,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -11.743.348,64</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -7.152.853,49</b>

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,70% p.a.,	Klasse IC100 0,23% p.a.,
Klasse LC 1,04% p.a.,	Klasse TFC 0,72% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.531,42.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	104.572.670,38
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	52.263.364,73	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.242.329,50	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.590.495,15	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-11.743.348,64	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	16.343.657,42	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	169.269.168,54

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-11.743.348,64
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften	EUR	-12.279.312,11	
Devisen(terming)geschäften	EUR	315.233,98	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup>	EUR	220.729,49	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	169.269.168,54	
2022	EUR	104.572.670,38	
2021	EUR	177.107.843,33	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	93,31
	Klasse IC100	EUR	94,15
	Klasse LC	EUR	91,92
	Klasse TFC	EUR	93,19
2022	Klasse XC	EUR	95,02
	Klasse FC	EUR	85,76
	Klasse IC100	EUR	86,15
	Klasse LC	EUR	84,78
2021	Klasse TFC	EUR	85,69
	Klasse XC	EUR	86,99
	Klasse FC	EUR	100,70
	Klasse IC100	EUR	100,76
	Klasse LC	EUR	99,90
	Klasse TFC	EUR	100,67
	Klasse XC	EUR	101,77

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,27% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 17.281.712,07.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertzuwachs von 9,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+12,2%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den

### DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2111935651	9,6%	-0,6%	-0,6%
Klasse FC	LU2111935495	10,1%	0,8%	1,2%
Klasse FD	LU2111935578	10,1%	0,8%	1,3%
Klasse IC	LU2399999486	10,4%	-	-0,7%
Klasse IC50	LU2399999569	10,4%	-	-0,5%
Klasse LD	LU2111935735	9,6%	-0,6%	-0,6%
Klasse TFC	LU2111935909	10,1%	0,7%	1,2%
Klasse TFD	LU2111936030	10,1%	0,8%	1,2%
Klasse XC	LU2111936113	10,6%	2,2%	3,2%
Klasse XD	LU2111936204	10,6%	2,3%	3,2%
ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated)		12,2%	2,4%	3,4%

<sup>1)</sup> Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC und XD aufgelegt am 14.2.2020 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich weniger zyklische Titel im Bereich der Versorger, dem Gesundheitswesen oder dem Dienstleistungssektor favorisiert wurden.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund konnte der Teilfonds einen spürbaren Wertzuwachs im Jahr 2023 verbuchen, kam allerdings nicht an seine Benchmark heran. Grund hierfür war insbesondere seine defensivere Positionierung. Vor allem das Untergewicht in fundamental schwächeren Banken aus Südeuropa sowie das Untergewicht in zyklischen Sektoren, wie dem Automobilsektor, dämpften die relative Performance des Teilfonds. Zudem belastete die – primär aus ESG-Gründen resultierende – Untergewichtung im Energiesektor die Wertentwicklung des DWS Invest ESG Euro High Yield. Dies konnte nur teilweise durch den positiven Ergebnisbeitrag aus dem Übergewicht im Gesundheitswesen und im Dienstleistungssektor ausgeglichen werden. Darüber hinaus wirkte sich die Einzeltitelselektion im Bereich der Basisindustrie sowie der Investitionsgüter positiv auf die relative Performance des Teilfonds aus.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Finanzsektor	0,07	0,00
<b>Summe Anleihen</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	227.269.876,27	97,91
<b>Summe Anleihen</b>	<b>227.269.876,27</b>	<b>97,91</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>49.379,69</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.473.658,02</b>	<b>0,64</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.584.321,04</b>	<b>1,55</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>197.084,27</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-195.910,63</b>	<b>-0,09</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-255.231,94</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>232.123.176,79</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Euro High Yield

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>226.968.121,27</b>	<b>97,78</b>
<b>Aktien</b>								
New Topco Shares	Stück	650	650		EUR	0	0,07	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF	400.000	400.000		%	99,625	429.521,28	0,19
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1.200.000			%	96,217	1.154.604,00	0,50
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual ***	EUR	600.000			%	91,346	548.076,00	0,24
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000			%	84,12	252.360,00	0,11
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1.600.000	900.000		%	97,743	1.563.888,00	0,67
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000			%	95,611	573.666,00	0,25
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.200.000	400.000	200.000	%	99,398	1.192.776,00	0,51
3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	500.000			%	99,73	498.650,00	0,22
3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	29.891	200.000	170.109	%	99,392	29.708,91	0,01
4,25 % Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	100.000		300.000	%	99,861	99.861,00	0,04
5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	800.000			%	32,717	261.736,00	0,11
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000			%	99,416	397.664,00	0,17
5,25 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2031 *	EUR	500.000	500.000		%	108,148	540.740,00	0,23
1,875 % Air France-KLM (MTN) 2020/2025	EUR	200.000	200.000		%	97,804	195.608,00	0,08
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 **	EUR	800.000	1.000.000	200.000	%	113,778	910.224,00	0,39
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	300.000	400.000	%	100,314	401.256,00	0,17
2,625 % Allianz SE 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	75,163	150.326,00	0,06
2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	200.000		%	96,519	772.152,00	0,33
8,00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	500.000		%	57,802	289.010,00	0,12
2,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	350.000	750.000	400.000	%	96,685	338.397,50	0,15
3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500.000	500.000		%	79,481	397.405,00	0,17
2,125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	900.000	400.000	%	96,816	484.080,00	0,21
4,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	500.000	200.000	%	79,622	238.866,00	0,10
1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	800.000	500.000	400.000	%	92,39	739.120,00	0,32
8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 ***	EUR	700.000	700.000		%	101,845	712.915,00	0,31
3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	300.000		%	80,888	242.664,00	0,10
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	400.000		%	89,439	357.756,00	0,15
4,596 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	100.000		450.000	%	99,834	99.834,00	0,04
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000			%	107,954	215.908,00	0,09
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	200.000	200.000		%	106,533	213.066,00	0,09
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	900.000		200.000	%	89,921	809.289,00	0,35
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	900.000	500.000		%	98,233	884.097,00	0,38
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	900.000	800.000	400.000	%	98,201	883.809,00	0,38
4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	200.000	200.000		%	100,077	200.154,00	0,09
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1.400.000	1.400.000		%	107,339	1.502.746,00	0,65
5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		%	103,845	311.535,00	0,13
0,875 % Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	1.800.000	700.000		%	99,214	1.785.852,00	0,77
1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	300.000		300.000	%	93,97	281.910,00	0,12
8,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	108,56	651.360,00	0,28
3,871 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2019/2030 *	EUR	400.000	400.000		%	97,153	388.612,00	0,17
1,125 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	500.000	500.000		%	94,669	473.345,00	0,20
5,625 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR	600.000	600.000		%	102,814	616.884,00	0,27
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	100.000			%	96,408	96.408,00	0,04
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	500.000			%	102,03	510.150,00	0,22
9,375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	107,114	856.912,00	0,37
5,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000	500.000		%	104,084	520.420,00	0,22
7,00 % Banijay Entertainment SASU (MTN) 2023/2029	EUR	690.000	690.000		%	105,785	729.916,50	0,31
7,50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	101,531	203.062,00	0,09
6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000			%	98,824	395.296,00	0,17
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000			%	108,154	108.154,00	0,05
7,375 % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	101,615	203.230,00	0,09
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	90,531	995.841,00	0,43
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	95,017	1.330.238,00	0,57
4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR	290.000	290.000		%	104,503	303.058,70	0,13
7,00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	103,549	1.346.137,00	0,58
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	700.000	700.000		%	96,986	678.902,00	0,29
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	200.000	200.000		%	88,346	176.692,00	0,08
1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	500.000		%	97,191	485.955,00	0,21
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.400.000	500.000		%	99,826	1.397.564,00	0,60
7,375 % BNP Paribas SA 2023/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	106,713	426.852,00	0,18
6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	380.000	380.000		%	104,515	397.157,00	0,17
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 ***	EUR	1.100.000	700.000		%	95,541	1.050.951,00	0,45
8,722 % Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	210.000			%	100,715	211.501,50	0,09
6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	100,034	400.136,00	0,17
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 *	EUR	200.000			%	99,885	199.770,00	0,09
8,25 % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	106,064	848.512,00	0,37

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	700.000	100.000	300.000	0,901	6.307,00	0,00
4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	600.000	600.000		0,921	5.526,00	0,00
5,25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.040.000	1.040.000		0,945	9.828,00	0,00
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	700.000	200.000	700.000	87,308	611.156,00	0,26
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		100.000	87,23	174.460,00	0,08
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	700.000			92,735	649.145,00	0,28
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	500.000		89,419	715.352,00	0,31
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	600.000	300.000		85,453	512.718,00	0,22
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			91,722	183.444,00	0,08
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	800.000			91,669	733.352,00	0,32
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032	EUR	700.000	700.000		85,686	599.802,00	0,26
1,00 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000			92,454	647.178,00	0,28
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.300.000	200.000		91,289	1.186.757,00	0,51
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	300.000		87,794	877.940,00	0,38
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.200.000	200.000		98,557	1.182.684,00	0,51
7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	540.000	540.000		106,769	576.552,60	0,25
8,752 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	1.000.000	1.000.000		102,761	1.027.610,00	0,44
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	1.300.000	1.000.000		98,43	1.279.590,00	0,55
6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	400.000			96,824	387.296,00	0,17
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	300.000	300.000		89,571	268.713,00	0,12
6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000	500.000		106,701	533.505,00	0,23
5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000	200.000		105,132	210.264,00	0,09
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.200.000	1.200.000		81,524	978.288,00	0,42
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	1.000.000	200.000		99,715	997.150,00	0,43
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	400.000		92,187	737.496,00	0,32
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	400.000			89,277	357.108,00	0,15
4,875 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/perpetual ***	EUR	800.000	800.000		90,518	724.144,00	0,31
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000	100.000	900.000	100,123	200.246,00	0,09
7,25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	400.000	400.000		106,08	424.320,00	0,18
2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	900.000			98,802	889.218,00	0,38
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	480.000	480.000		103,935	498.888,00	0,22
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 023/2031	EUR	900.000	900.000		109,845	988.605,00	0,43
8,675 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	300.000	300.000		100,794	302.382,00	0,13
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.000.000			96,337	963.370,00	0,42
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.200.000	200.000		97,523	1.170.276,00	0,50
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	600.000	600.000	98,907	494.535,00	0,21
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	1.000.000	300.000		96,465	964.650,00	0,42
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	900.000			32,708	294.372,00	0,13
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		98,596	295.788,00	0,13
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	300.000		87,495	612.465,00	0,26
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	200.000		98,017	980.170,00	0,42
3,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	200.000		90,41	452.050,00	0,19
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	700.000		300.000	97,021	679.147,00	0,29
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	800.000	200.000		98,576	788.608,00	0,34
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	300.000		93,828	562.968,00	0,24
3,375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	330.000		95,667	765.336,00	0,33
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.400.000	900.000		96,623	1.352.722,00	0,58
1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 *	EUR	900.000	200.000		95,848	862.632,00	0,37
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	900.000			93,316	839.844,00	0,36
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000			90,14	270.420,00	0,12
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	900.000	600.000		84,481	760.329,00	0,33
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	1.100.000	1.100.000		103,887	1.142.757,00	0,49
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	800.000	200.000		99,733	797.864,00	0,34
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	200.000	200.000	92,726	370.904,00	0,16
6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	500.000	500.000		107,071	535.355,00	0,23
7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000	1.400.000		97,2	1.360.800,00	0,59
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	450.000	450.000		91,733	412.798,50	0,18
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	200.000	200.000		79,374	158.748,00	0,07
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	150.000	150.000		104,736	157.104,00	0,07
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	500.000	500.000		106,594	532.970,00	0,23
7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	440.000	440.000		103,745	456.478,00	0,20
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	700.000	700.000		104,104	728.728,00	0,31
1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 *	EUR	1.200.000	1.200.000		88,961	1.067.532,00	0,46
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000		91,787	275.361,00	0,12
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000	200.000		93,497	1.308.958,00	0,56
6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	EUR	610.000	610.000		108,094	659.373,40	0,28
2,625 % Forvia (MTN) 2018/2025	EUR	400.000	200.000		98,358	393.432,00	0,17
3,125 % Forvia (MTN) 2019/2026	EUR	800.000			98,231	785.848,00	0,34
2,375 % Forvia (MTN) 2019/2027	EUR	200.000			94,8	189.600,00	0,08
3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	700.000		98,189	981.890,00	0,42
2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027	EUR	500.000			95,886	479.430,00	0,21
7,25 % Forvia 2022/2026	EUR	800.000	190.000		106,213	849.704,00	0,37
11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	395.650	395.650		48,787	193.025,77	0,08

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.700.000	300.000	%	99,312	1.688.304,00	0,73	
8,877 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	700.000	300.000	%	100,731	705.117,00	0,30	
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.300.000	500.000	%	92,764	1.205.932,00	0,52	
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	450.000	1.030.000	580.000	%	88,153	396.688,50	0,17
3,875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.300.000	1.300.000	%	91,726	1.192.438,00	0,51	
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	800.000	200.000	900.000	%	98,278	786.224,00	0,34
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.300.000	1.300.000	500.000	%	98,083	1.275.079,00	0,55
2,25 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	400.000	300.000	%	94,457	377.828,00	0,16	
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	600.000	%	98,848	593.088,00	0,26		
4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	%	99,146	793.168,00	0,34		
6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	600.000	600.000	%	106,387	638.322,00	0,28	
3,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	400.000	300.000	300.000	%	88,451	353.804,00	0,15
7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 *	EUR	300.000	300.000	%	101,589	304.767,00	0,13	
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1.100.000	600.000	%	100,49	1.105.390,00	0,48	
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000	%	104,338	417.352,00	0,18	
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	600.000	600.000	%	89,3	535.800,00	0,23	
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	700.000	700.000	%	100,983	706.881,00	0,30	
9,502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 *	EUR	400.000	530.000	130.000	%	100,304	401.216,00	0,17
3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	500.000	500.000	%	98,894	494.470,00	0,21	
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	%	98,136	294.408,00	0,13		
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000	1.400.000	%	109,12	1.527.680,00	0,66	
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.200.000	200.000	500.000	%	99,902	1.198.824,00	0,52
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	%	102,944	411.776,00	0,18		
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000	500.000	200.000	%	103,846	311.538,00	0,13
5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	900.000	900.000	%	102,917	926.253,00	0,40	
7,965 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028 *	EUR	400.000	400.000	%	100,219	400.876,00	0,17	
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	400.000	%	97,945	391.780,00	0,17		
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	500.000	%	96,001	480.005,00	0,21		
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	400.000	%	97,298	389.192,00	0,17	
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	600.000	600.000	%	104,174	625.044,00	0,27	
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual **	EUR	1.000.000	200.000	%	102,748	1.027.480,00	0,44	
5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	900.000	%	99,289	893.601,00	0,39		
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	260.000	%	95,909	249.363,40	0,11		
6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 *	EUR	410.000	410.000	%	105,762	433.624,20	0,19	
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	210.000	210.000	%	110,253	231.531,30	0,10	
3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	312.667	260.555	%	98,461	307.854,73	0,13	
3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	450.000	%	85,229	383.530,50	0,17		
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	400.000	%	93,763	937.630,00	0,40	
9,25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	150.000	120.000	%	91,614	137.421,00	0,06	
10,502 % Iqera Group SAS 2023/2027 *	EUR	250.000	250.000	%	87,628	219.070,00	0,09	
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	%	98,78	296.340,00	0,13		
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	800.000	%	94,095	752.760,00	0,32		
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.500.000	200.000	%	95,606	1.434.090,00	0,62	
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	200.000	%	96,433	385.732,00	0,17	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	700.000	%	91,832	918.320,00	0,40	
10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	%	103,503	1.035.030,00	0,45
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	200.000	%	98,361	786.888,00	0,34	
9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 *	EUR	500.000	500.000	%	102,22	511.100,00	0,22	
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	900.000	600.000	%	82,753	744.777,00	0,32	
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	200.000	%	53,973	215.892,00	0,09	
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	887.273	305.453	%	98,429	873.333,66	0,38	
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1.400.000	300.000	%	97,34	1.362.760,00	0,59	
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	500.000	390.000	%	103,522	517.610,00	0,22	
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	800.000	800.000	%	95,902	767.216,00	0,33	
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	500.000	%	96,307	481.535,00	0,21		
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	%	87,469	1.049.628,00	0,45		
9,718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	101,438	1.217.250,00	0,52	
2,875 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000	%	97,123	194.246,00	0,08	
5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR	200.000	%	98,608	197.216,00	0,09		
6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	460.000	460.000	%	104,343	479.977,80	0,21	
7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.300.000	1.300.000	%	93,7	1.218.100,00	0,52	
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	200.000	%	95,953	287.859,00	0,12	
2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	250.000	%	95,48	238.700,00	0,10		
7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1.200.000	1.400.000	200.000	%	102,446	1.229.352,00	0,53
8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 **	EUR	1.400.000	1.400.000	%	106,473	1.490.622,00	0,64	
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	600.000	%	99,309	595.854,00	0,26		
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	%	91,484	914.840,00	0,39		
2,75 % Nexans SA (MTN) 2017/2024	EUR	500.000	%	99,596	497.980,00	0,21		
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000	%	106,262	318.786,00	0,14	
1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	300.000	300.000	300.000	%	98,096	294.288,00	0,13
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.300.000	600.000	500.000	%	94,984	1.234.792,00	0,53
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	800.000	800.000	200.000	%	88,466	707.728,00	0,31
1,625 % NGG Finance PLC 2019/2029 *	EUR	1.400.000	600.000	%	98,06	1.372.840,00	0,59	
2,125 % NGG Finance PLC 2019/2082 *	EUR	700.000	700.000	%	90,911	636.377,00	0,27	
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	500.000	%	99,167	991.670,00	0,43	



## DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,25 % Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	136.411		63.588	%	99,727	136.038,76	0,06
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1.800.000	1.200.000		%	103,132	1.856.376,00	0,80
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000	300.000		%	94,039	1.786.741,00	0,77
6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		%	104,911	524.555,00	0,23
3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		300.000	%	96,717	193.434,00	0,08
5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	300.000			%	102,302	306.906,00	0,13
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	400.000		500.000	%	91,909	367.636,00	0,16
5,25 % Orsted AS 2022/3022 *	EUR	1.600.000	1.250.000		%	100,182	1.602.912,00	0,69
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200.000		540.000	%	96,543	193.086,00	0,08
6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	580.000	580.000		%	107,08	621.064,00	0,27
7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	300.000	300.000		%	107,58	322.740,00	0,14
6,50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000			%	100,328	601.968,00	0,26
7,993 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.100.000	600.000		%	100,863	1.109.493,00	0,48
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	600.000		%	79,177	633.416,00	0,27
3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	300.000	300.000		%	94,522	283.566,00	0,12
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	105,619	1.056.190,00	0,46
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		%	91,185	455.925,00	0,20
11,42 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	460.000	250.000		%	101,646	467.571,60	0,20
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	97,555	390.220,00	0,17
6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	105,399	1.053.990,00	0,45
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.100.000	300.000		%	99,634	1.095.974,00	0,47
9,965 % PrestigeBidCo GmbH -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	500.000	500.000		%	101,69	508.450,00	0,22
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	500.000	800.000	300.000	%	97,493	487.465,00	0,21
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	124.251		(30.923)	%	91,2	113.316,98	0,05
1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	500.000		%	98,203	491.015,00	0,21
2,00 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000	400.000		%	92,822	371.288,00	0,16
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	300.000			%	67,74	203.220,00	0,09
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,016	1.020.160,00	0,44
2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR	300.000	300.000		%	95,691	287.073,00	0,12
1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025	EUR	600.000			%	96,219	577.314,00	0,25
2,50 % Renault SA (MTN) 2021/2027	EUR	400.000	400.000		%	96,113	384.452,00	0,17
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	200.000		300.000	%	94,528	189.056,00	0,08
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	460.000		%	93,39	933.900,00	0,40
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000	300.000		%	104,392	313.176,00	0,14
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1.200.000			%	100,442	1.205.304,00	0,52
7,827 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	400.000	200.000		%	100,456	401.824,00	0,17
2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	500.000	700.000	%	72,773	72.773,00	0,03
2,25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	200.000	200.000		%	67,144	134.288,00	0,06
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	700.000	500.000		%	59,9	419.300,00	0,18
3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	97,08	291.240,00	0,13
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	600.000			%	100,167	601.002,00	0,26
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	100.000		%	90,557	724.456,00	0,31
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	100.000	100.000	%	9,5	28.500,00	0,01
7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	103,34	310.020,00	0,13
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025 **	EUR	700.000			%	100,171	701.197,00	0,30
3,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	400.000	400.000		%	96,938	387.752,00	0,17
4,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2025	EUR	400.000	400.000		%	99,686	398.744,00	0,17
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	1.200.000	900.000	300.000	%	98,344	1.180.128,00	0,51
2,50 % Solvay SA 2020/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	95,152	475.760,00	0,21
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	300.000		%	97,992	979.920,00	0,42
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	1.300.000	770.000		%	97,137	1.262.781,00	0,54
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	400.000		%	95,969	959.690,00	0,41
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	300.000		%	99,145	991.450,00	0,43
6,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	615.438			%	100,05	615.746,23	0,27
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000	300.000	%	98,018	294.054,00	0,13
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	800.000	800.000	300.000	%	64,819	518.552,00	0,22
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	300.000		200.000	%	116,91	350.730,00	0,15
3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2016/2024	EUR	300.000	300.000		%	99,959	299.877,00	0,13
2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	900.000			%	93,7	843.300,00	0,36
2,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	500.000	300.000		%	96,99	484.950,00	0,21
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	437.000	200.000	363.000	%	99,818	436.204,66	0,19
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000	500.000		%	97,665	781.320,00	0,34
1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR	600.000	400.000		%	86,642	519.852,00	0,22
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	1.600.000	1.600.000		%	106,726	1.707.616,00	0,74
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	1.200.000	1.200.000		%	111,391	1.336.692,00	0,58
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	700.000			%	97,112	679.784,00	0,29
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	1.200.000	700.000		%	99,536	1.194.432,00	0,51
2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	92,458	462.290,00	0,20
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	800.000	200.000		%	91,277	730.216,00	0,31
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	400.000	200.000		%	108,128	432.512,00	0,19
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	103,036	824.288,00	0,36
6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	107,027	321.081,00	0,14
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	600.000			%	95,54	573.240,00	0,25

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
11,448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	586.667	420.000	633.333	%	101,756	596.968,56	0,26
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	1.100.000	300.000		%	99,727	1.096.997,00	0,47
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	650.000		%	97,246	972.460,00	0,42
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	1.600.000	1.200.000		%	89,803	1.436.848,00	0,62
4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	800.000	800.000		%	96,767	774.136,00	0,33
7,752 % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	900.000	400.000		%	100,277	902.493,00	0,39
2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.300.000	1.300.000		%	85,378	1.109.914,00	0,48
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	400.000			%	88,292	353.168,00	0,15
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,986	299.958,00	0,13
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	600.000			%	103,233	619.398,00	0,27
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1.100.000	700.000		%	93,938	1.033.318,00	0,45
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	300.000	300.000	300.000	%	92,838	278.514,00	0,12
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	800.000	200.000		%	95,81	766.480,00	0,33
3,25 % Valeo (MTN) 2014/2024	EUR	400.000	400.000		%	99,953	399.812,00	0,17
1,625 % Valeo (MTN) 2016/2026	EUR	700.000			%	96,245	673.715,00	0,29
1,50 % Valeo (MTN) 2018/2025	EUR	500.000			%	96,762	483.810,00	0,21
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000	400.000		%	104,075	1.457.050,00	0,63
5,875 % Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	300.000	300.000		%	107,518	322.554,00	0,14
2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	600.000	400.000		%	94,602	567.612,00	0,24
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.600.000	400.000		%	89,735	1.435.760,00	0,62
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	105,211	315.633,00	0,14
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	400.000		%	98,503	394.012,00	0,17
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1.000.000	800.000		%	96,274	962.740,00	0,41
9,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	300.000		%	107,761	1.077.610,00	0,46
7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	800.000		%	105,548	844.384,00	0,36
5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	95,78	191.560,00	0,08
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	400.000			%	95,164	380.656,00	0,16
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	700.000			%	89,671	627.697,00	0,27
2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR	700.000			%	99,438	696.066,00	0,30
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028 **	EUR	540.000	200.000		%	101,009	545.448,60	0,24
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	710.000			%	88,555	628.740,50	0,27
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	900.000	200.000	700.000	%	88,063	792.567,00	0,34
3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	94,84	237.100,00	0,10
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	600.000			%	102,186	613.116,00	0,26
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	300.000		210.000	%	98,315	294.945,00	0,13
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 **	EUR	750.000	750.000		%	104,703	785.272,50	0,34
6,80 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	200.000	200.000		%	99,702	199.404,00	0,09
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	300.000		%	93,989	281.967,00	0,12
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			%	98,533	492.665,00	0,21
2,25 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	600.000	600.000		%	87,875	527.250,00	0,23
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	400.000			%	91,584	366.336,00	0,16
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300.000			%	92,372	277.116,00	0,12
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	200.000	200.000		%	106,545	213.090,00	0,09
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	200.000			%	96,744	193.488,00	0,08
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	500.000		200.000	%	92,666	463.330,00	0,20
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 **	EUR	600.000	400.000		%	92,113	552.678,00	0,24
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	450.000	200.000	350.000	%	84,68	381.060,00	0,16
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	300.000	200.000		%	89,334	268.002,00	0,12
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	1.100.000	1.100.000		%	95,661	1.210.444,16	0,52
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	400.000	290.000		%	93,508	430.254,99	0,19
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	490.000	490.000		%	106,564	600.653,14	0,26
8,875 % Barclays PLC 2022/perpetual *	GBP	400.000			%	99,936	459.831,92	0,20
9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual *	GBP	800.000	800.000		%	99,887	919.212,91	0,40
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000	200.000		%	102,095	234.883,02	0,10
8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	190.000	190.000		%	108,524	237.190,10	0,10
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual *	GBP	200.000	400.000	200.000	%	101,185	232.789,45	0,10
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	900.000	200.000	200.000	%	86,698	897.570,86	0,39
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	600.000	200.000		%	97,378	672.092,83	0,29
3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	400.000	400.000		%	92,352	424.935,93	0,18
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	1.200.000	200.000		%	93,624	1.292.366,22	0,56
3,75 % Travis Perkins PLC (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			%	94,475	217.352,21	0,09
10,25 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	GBP	430.000	430.000		%	104,186	515.341,34	0,22
6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	150.000	550.000	400.000	%	87,203	150.466,51	0,07
5,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	600.000	200.000		%	97,65	673.970,14	0,29
5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	800.000	400.000		%	93,347	859.028,38	0,37
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	700.000	300.000		%	87,857	707.443,19	0,30
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	900.000			%	97,562	1.010.044,16	0,44
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000			%	79,414	286.952,01	0,12
9,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	USD	1.000.000	1.000.000		%	106,673	963.622,01	0,42
9,25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual *	USD	600.000			%	106,954	579.696,24	0,25
6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025	USD	700.000	700.000		%	99,007	626.060,27	0,27
8,00 % HSBC Holdings PLC 2023/perpetual *	USD	410.000	410.000		%	103,724	384.162,81	0,17
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	300.000			%	93,519	253.438,92	0,11
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	470.000	470.000		%	100,054	424.800,01	0,18
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	210.000			%	102,691	194.806,70	0,08



## DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
10,00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual * .....	USD	350.000	350.000	%	107,084	338.567,16	0,15
9,375 % Société Générale SA 2022/perpetual * .....	USD	200.000		%	104,447	188.702,72	0,08
7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual * .....	USD	400.000	400.000	%	97,474	352.209,43	0,15
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * .....	USD	200.000	200.000	200.000	99,809	180.323,32	0,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>301.755,07</b>	<b>0,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,75 % Axalta Coating Systems LLC ViA Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A-(MTN) 2020/2027 .....	USD	150.000		%	97,71	132.398,32	0,06
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A-2017/2028 .....	USD	200.000		%	93,739	169.356,75	0,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>227.269.876,34</b>	<b>97,91</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>49.379,69</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/GBP 10,9 Mio. ....						12.793,63	0,00
EUR/USD 6,1 Mio. ....						36.586,06	0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.473.658,02</b>	<b>0,64</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR					292.849,69	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund .....	GBP	439.062				505.060,52	0,22
Schweizer Franken .....	CHF	103.467				111.520,99	0,05
US-Dollar .....	USD	624.599				564.226,82	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.584.321,04</b>	<b>1,55</b>
Zinsansprüche .....						3.541.699,96	1,53
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....						38.899,65	0,02
Sonstige Ansprüche .....						3.721,43	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>197.084,27</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>232.574.319,36</b>	<b>100,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-195.910,63</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-195.910,63	-0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-255.231,94</b>	<b>-0,11</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-451.142,57</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>232.123.176,79</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	101,24
Klasse FD .....	EUR	92,51
Klasse IC .....	EUR	99,30
Klasse IC50 .....	EUR	99,47
Klasse LC .....	EUR	99,44
Klasse LD .....	EUR	92,09
Klasse TFC .....	EUR	101,19
Klasse TFD .....	EUR	92,48
Klasse XC .....	EUR	103,17
Klasse XD .....	EUR	92,91

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	108.996,222
Klasse FD .....	Stück	100,000
Klasse IC .....	Stück	107,000
Klasse IC50 .....	Stück	242.933,000
Klasse LC .....	Stück	2.606,000
Klasse LD .....	Stück	5.121,000
Klasse TFC .....	Stück	852.969,978
Klasse TFD .....	Stück	30.166,000
Klasse XC .....	Stück	1.018.319,994
Klasse XD .....	Stück	21.645,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	88,173
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	108,805
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,311

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 32.564.303,86.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Société Générale und UBS AG.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	500.000	456.730,00	
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	800.000	910.224,00	
8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 *	EUR	600.000	611.070,00	
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 *	EUR	1.100.000	1.050.951,00	
4,875 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/perpetual *	EUR	400.000	362.072,00	
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	1.000.000	1.027.480,00	
8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.400.000	1.490.622,00	
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	700.000	619.262,00	
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025	EUR	700.000	701.197,00	
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	600.000	538.026,00	
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	400.000	404.036,00	
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	200.000	209.406,00	
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	460.565,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>8.841.641,00</b>	<b>8.841.641,00</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	<b>9.574.894,48</b>
Schuldverschreibungen	EUR	6.675.358,59
Aktien	EUR	2.899.535,89

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest ESG Euro High Yield

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# DWS Invest ESG Euro High Yield

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 11.207.715,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 191.384,87
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR 157.406,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -1.069,13
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 2.218,38
davon:	
andere . . . . .	EUR 2.218,38
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR 11.557.655,94</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -895.629,46
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -898.823,80
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR 37.380,58
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -34.186,24
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -14.489,90
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -46.846,35
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -98.629,08
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -101.077,04
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen . . . . .	EUR -52.468,88
andere . . . . .	EUR -48.608,16
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR -1.156.671,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR 10.400.984,11</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR -3.888.135,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR -3.888.135,82</b>
<b>V. Ergebnis der Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR 6.512.848,29</b>

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,80% p.a.,	Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse IC 0,52% p.a.,	Klasse IC50 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,22% p.a.,	Klasse LD 1,22% p.a.,
Klasse TFC 0,76% p.a.,	Klasse TFD 0,80% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 0,28% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,019% p.a.,	Klasse FD 0,024% p.a.,
Klasse IC 0,026% p.a.,	Klasse IC50 0,024% p.a.,
Klasse LC 0,021% p.a.,	Klasse LD 0,022% p.a.,
Klasse TFC 0,023% p.a.,	Klasse TFD 0,021% p.a.,
Klasse XC 0,024% p.a.,	Klasse XD 0,022% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres		EUR	162.390.188,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-23.215,67	
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	49.143.907,97	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-405.588,31	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	10.400.984,11	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-3.888.135,82	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	14.505.035,65	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres		EUR	232.123.176,79

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	-3.888.135,82
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-3.747.185,36	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-140.950,46	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,38

### Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,95

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,37

#### Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,80

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres		EUR	
2023		EUR	232.123.176,79
2022		EUR	162.390.188,86
2021		EUR	108.854.706,17
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres		EUR	
2023	Klasse FC	EUR	101,24
	Klasse FD	EUR	92,51
	Klasse IC	EUR	99,30
	Klasse IC50	EUR	99,47
	Klasse LC	EUR	99,44
	Klasse LD	EUR	92,09
	Klasse TFC	EUR	101,19
	Klasse TFD	EUR	92,48
	Klasse XC	EUR	103,17
	Klasse XD	EUR	92,91
2022	Klasse FC	EUR	91,98
	Klasse FD	EUR	86,93
	Klasse IC	EUR	89,96
	Klasse IC50	EUR	90,06
	Klasse LC	EUR	90,75
	Klasse LD	EUR	86,52
	Klasse TFC	EUR	91,93
	Klasse TFD	EUR	86,93
	Klasse XC	EUR	93,28
	Klasse XD	EUR	87,31
2021	Klasse FC	EUR	102,64
	Klasse FD	EUR	99,93
	Klasse IC	EUR	100,14
	Klasse IC50	EUR	100,15
	Klasse LC	EUR	101,69
	Klasse LD	EUR	99,45
	Klasse TFC	EUR	102,59
	Klasse TFD	EUR	99,92
	Klasse XC	EUR	103,60
	Klasse XD	EUR	100,48

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,32% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 10.144.912,84.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 12,4% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1863262371	12,4%	3,0%	72,4%
Klasse FC	LU1863262025	13,3%	5,4%	79,1%
Klasse IC	LU2471129010	13,5%	4,8% <sup>1)</sup>	–
Klasse ID	LU2357626097	13,5%	-11,5% <sup>2)</sup>	–
Klasse LC	LU1863262298	12,4%	3,1%	72,4%
Klasse NC	LU2357626170	11,9%	-11,2% <sup>3)</sup>	–
Klasse TFC	LU1932939488	13,3%	5,4%	59,6% <sup>4)</sup>
Klasse TFD	LU1932939645	13,3%	5,4%	59,7% <sup>4)</sup>
Klasse XC	LU1863262454	13,8%	6,7%	82,8%
Klasse USD LCH <sup>5)</sup>	LU2357626253	15,0%	-7,9% <sup>2)</sup>	–

<sup>1)</sup> Klasse IC aufgelegt am 31.5.2022

<sup>2)</sup> Klassen ID und USD LCH aufgelegt am 24.8.2021

<sup>3)</sup> Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021

<sup>4)</sup> Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

<sup>5)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

politik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Europäische Aktien, die im Anlagefokus des Teilfonds standen, verzeichneten im Kalenderjahr 2023 per saldo spürbare Kurssteigerungen. Auch der deutsche Aktienmarkt legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zum Jahresbeginn 2023 hatte der schnelle Zinsan-

stieg negative Auswirkungen auf regionale Banken in den USA und drückte auch auf die Bewertungen Europäischer Banken. Die Auflösung globaler Lieferketten, Verwerfungen und die steigenden Opportunitätskosten für Lagerhaltung führte zu einem Lagerabbau in vielen Industrien. Dies hatte über viele Marktsegmente hinweg schwächere Auftragseingangsdaten und Quartalsberichte bei vielen Unternehmen zur Folge. Entspannung für die Kapitalmärkte brachte im Jahresverlauf der abnehmende Druck auf die Inflationsraten und die daraus folgende Diskussion um das Ende des Zinserhöhungszyklus.

Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte beispielsweise die Aktie des Schmuckherstellers Pandora. Das Unternehmen konnte sich dem schwierigen Konsumumfeld entziehen und seine kurz- und mittelfristigen Ziele

im Jahresverlauf sogar erhöhen. Ebenfalls positiv trug die Aktie von BPER, einer italienischen Bank die, die vom gestiegenen Zinsumfeld profitierte. Auch die Aktie des britischen Discounters B&M European Value konnte überzeugen. Das Unternehmen konnte eine gute operative Entwicklung vorweisen, welche über den Erwartungen lag. Ferner hat sich die Unsicherheit nach dem Managementwechsel im Sommer 2022 aufgelöst, da der neue Vorstandsvorsitzende die Erwartungen der Investoren übertraf sowie überzeugend agierte und kommunizierte.

Einen negativen Beitrag lieferten OX2, Zalando und Worldline. OX2 ist der größte Windparkentwickler Europas. Niedrige Strompreise in Skandinavien drücken die Stimmung gegenüber der Aktie. Ferner gestaltete sich der Abverkauf von Windparks im Umfeld hoher Zinsen schwieriger. Zalando ist der führende Online Fashion Händler in Europa. Die Aktie litt unter schwacher Nachfrage in Verbindung mit zu hohen Lagerbeständen im gesamten Einzelhandel. Der Zweifel in Bezug auf die Rückkehr zum zweistelligen Umsatzwachstum drückte ferner auf die Bewertungsrelationen von Zalando. Worldline ist ein Anbieter von Zahlungsdienstleistungen. Grundsätzlich war dies ein vielversprechendes Marktsegment mit hohem organischem Wachstum und attraktiven Margen. Der Kurs litt unter einem abnehmenden Wachstums-Momentum und mehr Wettbewerb. Ferner trübte die hohe Verschuldung im Umfeld steigender Zinsen das Sentiment gegenüber der Aktie.

Hohe Inflation, wenngleich mit abnehmendem Druck, steigende Zinsen sowie Rezessionsängste prägten die Entwicklung auf Sektor-Ebene. Defensive Sektoren wie Gesundheitswesen, Kommunikation und die bewusste Untergewichtung des Immobilien-Sektors trugen positiv zur relativen Performance bei. Im Gegensatz dazu lieferten Industrie, IT und der Versorger-Sektor einen negativen Beitrag.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	9.992.560,62	2,99
Telekommunikationsdienste	28.983.856,04	8,66
Dauerhafte Konsumgüter	64.713.826,28	19,31
Energie	14.624.383,84	4,37
Hauptverbrauchsgüter	76.003.652,64	22,68
Finanzsektor	48.258.312,19	14,43
Grundstoffe	29.166.667,69	8,71
Industrien	45.522.431,66	13,60
Versorger	3.746.204,35	1,12
<b>Summe Aktien</b>	<b>321.011.895,31</b>	<b>95,87</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>158.001,98</b>	<b>0,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>10.792.422,04</b>	<b>3,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>345.277,16</b>	<b>0,10</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>5.373.895,26</b>	<b>1,60</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-339.048,59</b>	<b>-0,09</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-2.495.540,44</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>334.846.902,72</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>321.011.895,31</b>	<b>95,87</b>
<b>Aktien</b>								
Siegfried Holding AG	Stück	5.140	4.132	2.603	CHF	860	4.764.506,59	1,42
Softwareone Holding AG	Stück	233.981	233.981		CHF	16,43	4.143.568,46	1,24
Swissquote Group Holding SA	Stück	19.314	12.034	11.539	CHF	205,2	4.271.751,15	1,28
GN Store Nord AS	Stück	384.129	384.129		DKK	172,05	8.867.828,58	2,65
Jyske Bank A/S	Stück	61.774	62.055	281	DKK	483,6	4.008.459,80	1,20
Pandora A/S	Stück	78.359	45.747	63.154	DKK	931,2	9.790.781,74	2,92
AIB Group PLC	Stück	716.832	716.823	1.513.703	EUR	3,88	2.781.308,16	0,83
APERAM SA	Stück	287.039	216.018	7.696	EUR	32,96	9.460.805,44	2,83
Arcadis NV	Stück	69.289	69.289		EUR	49,02	3.396.546,78	1,02
ASR Nederland NV	Stück	62.337	159.138	198.020	EUR	42,76	2.665.530,12	0,80
Azelis Group NV	Stück	194.798	132.342	92.848	EUR	22,24	4.332.307,52	1,29
Banco de Sabadell SA	Stück	3.031.194	4.111.573	1.080.379	EUR	1,119	3.391.906,09	1,01
Bankinter SA	Stück	744.361	570.987	225.961	EUR	5,818	4.330.692,30	1,29
Befesa SA	Stück	76.451	28.468	6.178	EUR	35,2	2.691.075,20	0,80
Bilfinger SE	Stück	31.215	77.992	46.777	EUR	34,82	1.086.906,30	0,33
BPER BANCA	Stück	1.196.955	1.866.982	3.524.021	EUR	3,039	3.637.546,25	1,09
Brenntag SE	Stück	51.222	27.321	47.933	EUR	83,22	4.262.694,84	1,27
Covestro AG	Stück	124.741	127.453	2.712	EUR	52,68	6.571.355,88	1,96
Credito Emiliano SpA	Stück	207.716	139.927	13.984	EUR	8,03	1.667.959,48	0,50
De' Longhi SpA	Stück	40.354	40.354		EUR	30,7	1.238.867,80	0,37
Deutz AG	Stück	195.813	80.844	101.650	EUR	4,8	939.902,40	0,28
Eiffage SA	Stück	52.624	22.018	4.644	EUR	97,04	5.106.632,96	1,53
Elis SA	Stück	416.213	250.899	27.227	EUR	18,96	7.891.398,48	2,36
Glanbia PLC	Stück	362.110	533.240	171.130	EUR	14,91	5.399.060,10	1,61
GRENKE AG	Stück	51.961	51.961		EUR	25,05	1.301.623,05	0,39
Grifols SA	Stück	615.030	418.007	115.453	EUR	15,605	9.597.543,15	2,87
Hellenic Telecommunications Organization SA	Stück	543.778	396.758	36.629	EUR	12,85	6.987.547,30	2,09
HUGO BOSS AG	Stück	175.914	175.571	41.369	EUR	67,46	11.867.158,44	3,54
Huhtamaki Oyj	Stück	39.352	39.352		EUR	36,86	1.450.514,72	0,43
Ionos SE	Stück	265.936	269.919	3.983	EUR	17,46	4.643.242,56	1,39
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	325.061	151.685	23.101	EUR	23,08	7.502.407,88	2,24
Jungheinrich AG	Stück	148.499	122.254	20.161	EUR	33,22	4.933.136,78	1,47
Konecranes Oyj	Stück	245.639	262.160	16.521	EUR	41,02	10.076.111,78	3,01
MARR SpA	Stück	80.071	32.875	27.662	EUR	11,44	916.012,24	0,27
Nexi SpA	Stück	1.114.274	810.296	43.223	EUR	7,426	8.274.598,72	2,47
OCI NV	Stück	89.331	89.331		EUR	26,31	2.350.298,61	0,70
Puma SE	Stück	93.400	101.065	56.258	EUR	50,52	4.718.568,00	1,41
Redcare Pharmacy NV	Stück	54.060	66.152	12.092	EUR	131,6	7.114.296,00	2,13
Rexel SA	Stück	250.510	189.049	293.283	EUR	24,92	6.242.709,20	1,86
Schott Pharma AG & Co. KGaA	Stück	76.121	76.121		EUR	33,6	2.557.665,60	0,76
Scout24 AG	Stück	118.595	51.848	30.137	EUR	64,16	7.609.055,20	2,27
Shurgard Self Storage Ltd REIT	Stück	35.866	35.866		EUR	44,965	1.612.714,69	0,48
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	181.759	133.978	3.864	EUR	35,88	6.521.512,92	1,95
Sodexo SA	Stück	77.173	49.894	36.773	EUR	99,72	7.695.691,56	2,30
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	558.171	302.986	30.966	EUR	18,66	10.415.470,86	3,11
Sopra Steria Group SACA	Stück	6.056	5.361	3.395	EUR	199,1	1.205.749,60	0,36
SPIE SA	Stück	289.953	123.058	19.671	EUR	28,42	8.240.464,26	2,46
Talanx AG	Stück	80.000	99.950	19.950	EUR	64,65	5.172.000,00	1,55
Technogym SpA	Stück	244.340	131.582	7.915	EUR	9,09	2.221.050,60	0,66
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	495.792	33.111		EUR	7,556	3.746.204,35	1,12
Admiral Group PLC	Stück	161.200	161.200		GBP	26,865	4.981.655,93	1,49
B&M European Value Retail SA	Stück	1.382.757	931.641	938.872	GBP	5,6	8.907.401,96	2,66
Inchcape PLC	Stück	1.087.257	942.504	49.727	GBP	7,155	8.948.680,64	2,67
Intertek Group PLC	Stück	55.031	31.839	55.702	GBP	42,46	2.687.847,06	0,80
Pearson PLC	Stück	496.054	873.473	741.313	GBP	9,673	5.519.424,96	1,65
Tate & Lyle PLC	Stück	1.251.670	841.012	297.823	GBP	6,59	9.488.387,57	2,83
Europris ASA	Stück	293.457	162.812	48.765	NOK	76,8	2.010.126,94	0,60
Salmar ASA	Stück	75.075	75.075		NOK	567,2	3.797.950,96	1,13
Storebrand ASA	Stück	1.053.407	746.368	13.819	NOK	89,78	8.435.165,17	2,52
AcadeMedia AB	Stück	592.992	313.110		SEK	51,65	2.752.460,17	0,82
OX2 AB	Stück	846.156	378.388		SEK	55,35	4.208.912,98	1,26
Trelleborg AB	Stück	250.094	200.002	142.063	SEK	338,2	7.601.140,48	2,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>321.011.895,31</b>	<b>95,87</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>157.960,00</b>	<b>0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
STOXX EUR MID 200 MAR24 03/2024 (DB)	Stück	264	264				52.710,00	0,02
STOXX EUR SMALL20 MAR24 03/2024 (DB)	Stück	416	416				105.250,00	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>41,98</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio.							-398,69	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio.							440,67	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>10.792.422,04</b>	<b>3,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						10.606.496,53	3,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	244.728					32.837,43	0,01
Norwegische Kronen	NOK	368.284					32.847,35	0,01
Schwedische Kronen	SEK	275.485					24.757,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	28.006					32.216,21	0,01
Schweizer Franken	CHF	30.845					33.246,07	0,01
US-Dollar	USD	33.234					30.021,32	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>345.432,47</b>	<b>0,10</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							303.985,15	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							39.704,91	0,01
Sonstige Ansprüche							1.742,41	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>5.373.895,26</b>	<b>1,60</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>337.682.045,75</b>	<b>100,84</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-521.339,07</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-339.203,90	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							-182.135,17	-0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-2.313.405,27</b>	<b>-0,69</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.835.143,03</b>	<b>-0,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>334.846.902,72</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	145,85
Klasse IC	EUR	104,77
Klasse ID	EUR	86,90
Klasse LC	EUR	140,09
Klasse LD	EUR	135,86
Klasse NC	EUR	88,78
Klasse TFC	EUR	159,64
Klasse TFD	EUR	153,20
Klasse XC	EUR	149,04
Klasse USD LCH	USD	92,09

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	285.846,208
Klasse IC .....	Stück	286.749,000
Klasse ID .....	Stück	160.097,000
Klasse LC .....	Stück	168.608,530
Klasse LD .....	Stück	163.315,255
Klasse NC .....	Stück	88.964,361
Klasse TFC .....	Stück	206.473,737
Klasse TFD .....	Stück	96.271,616
Klasse XC .....	Stück	991.352,626
Klasse USD LCH .....	Stück	464,361

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	105,719
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	119,315
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	113,049

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 13.637.875,35.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG und State Street Bank International GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2023		
Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 7.621.466,10
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 83,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 216.339,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -559.101,51
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 1.151,24
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR 7.279.938,63</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -2.169.187,88
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -2.179.045,53
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR 49.001,24
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -39.143,59
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -25.798,17
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -80.264,40
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -148.017,70
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -138.791,91
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR -2.562.060,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR 4.717.878,57</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR -6.757.025,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR -6.757.025,39</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR -2.039.146,82</b>

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse IC 0,74% p.a.,
Klasse ID 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse NC 2,14% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse TFD 0,96% p.a.,
Klasse XC 0,46% p.a.,	Klasse USD LCH 1,65% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 625.354,31.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .		EUR	199.825.892,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-403.375,97	
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	105.919.236,63	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	428.831,83	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	4.717.878,57	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-6.757.025,39	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	31.115.464,06	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .		EUR	334.846.902,72

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .		EUR	-6.757.025,39
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-5.630.777,79	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	26.430,99	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-1.152.678,59	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,31

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,85

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,04

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	334.846.902,72
2022	.....	EUR	199.825.892,99
2021	.....	EUR	327.987.077,90
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC .....	EUR	145,85
	Klasse IC .....	EUR	104,77
	Klasse ID .....	EUR	86,90
	Klasse LC .....	EUR	140,09
	Klasse LD .....	EUR	135,86
	Klasse NC .....	EUR	88,78
	Klasse TFC .....	EUR	159,64
	Klasse TFD .....	EUR	153,20
	Klasse XC .....	EUR	149,04
	Klasse USD LCH .....	USD	92,09
2022	Klasse FC .....	EUR	128,75
	Klasse IC .....	EUR	92,30
	Klasse ID .....	EUR	77,88
	Klasse LC .....	EUR	124,59
	Klasse LD .....	EUR	122,87
	Klasse NC .....	EUR	79,35
	Klasse TFC .....	EUR	140,91
	Klasse TFD .....	EUR	137,52
	Klasse XC .....	EUR	131,00
	Klasse USD LCH .....	USD	80,06
2021	Klasse FC .....	EUR	160,18
	Klasse IC .....	EUR	-
	Klasse ID .....	EUR	96,81
	Klasse LC .....	EUR	156,18
	Klasse LD .....	EUR	154,37
	Klasse NC .....	EUR	99,97
	Klasse TFC .....	EUR	175,31
	Klasse TFD .....	EUR	172,83
	Klasse XC .....	EUR	162,32
	Klasse USD LCH .....	USD	97,27

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 15.038,65.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 4,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Kategorie LC	LU1965927921	4,2%	2,8%	2,8%
Kategorie FC	LU1965927681	4,3%	3,0%	3,2%
Kategorie IC	LU1965927848	4,4%	3,2%	3,5%
Kategorie LD	LU2183924666	4,3%	2,8%	3,3%
Kategorie TFC	LU1965928069	4,3%	3,0%	3,2%
Kategorie CHF ICH <sup>2)</sup>	LU2096458232	2,3%	0,4%	0,2%
Kategorie CHF RCH <sup>2)</sup>	LU2059790340	2,3%	0,4%	0,1%
Kategorie CHF TFCH <sup>2)</sup>	LU2011205866	2,2%	0,2%	0,9%
Kategorie GBP CH RD <sup>3)</sup>	LU2066748810	5,8%	7,1%	8,3%
Kategorie GBP ICH <sup>3)</sup>	LU1965927764	5,9%	6,9%	9,1%
Kategorie GBP LCH <sup>3)</sup>	LU2066748901	5,7%	6,5%	7,5%
Kategorie USD ICH <sup>4)</sup>	LU1965928143	6,4%	8,0%	12,4%
Kategorie USD LCH <sup>4)</sup>	LU2066749032	6,2%	7,4%	9,5%
Kategorie USD TFCH <sup>4)</sup>	LU1965928226	6,3%	7,7%	11,9%

<sup>1)</sup> Klassen FC, IC, LC, TFC, GBP ICH, USD ICH und USD TFCH aufgelegt am 5.4.2019 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse CHF RCH aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen GBP CH RD, GBP LCH und USD LCH aufgelegt am 15.11.2019 / Klasse CHF ICH aufgelegt am 20.1.2020 / Klasse LD aufgelegt am 30.6.2020

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

politik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Unter

Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2023 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten; Engagements in Nordamerika und Asien rundeten das Portfeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.



Dank seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war der Zinsertrag aufgrund des höheren Zinsniveaus positiv. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds. Gründe für diese Entwicklung waren die im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 nachlassende Inflationsdynamik und Anzeichen eines Endes des Zinsanhebungszyklus.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	358.306.120,34	85,90
Zentralregierungen	17.771.276,00	4,27
<b>Summe Anleihen</b>	<b>376.077.396,34</b>	<b>90,17</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>4.078.329,38</b>	<b>0,98</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>32.416.542,31</b>	<b>7,77</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.011.429,18</b>	<b>0,72</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.767.735,14</b>	<b>0,42</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-288.547,01</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>417.062.885,34</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Floating Rate Notes

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>361.164.863,93</b>	<b>86,59</b>
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>							
4,672	% ABB Finance BV (MTN) 2022/2024 *	EUR 1.000.000	310.000	%	100,143	1.001.430,00	0,24
1,375	% AbbVie, Inc. (MTN) 2016/2024	EUR 800.000	800.000	%	99,049	792.392,00	0,19
2,375	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2014/2024	EUR 1.392.000	1.392.000	%	99,914	1.390.802,88	0,33
4,333	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.000.000	2.000.000	%	100,226	2.004.520,00	0,48
4,296	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.100.000	2.100.000	%	100,116	2.102.436,00	0,50
4,00	% Aegon NV (MTN) 2014/2044 *	EUR 1.900.000	1.800.000	%	99,551	1.891.469,00	0,45
4,962	% Allianz Finance II BV 2021/2024 *	EUR 700.000	100.000	%	100,611	704.277,00	0,17
3,375	% Allianz SE 2014/perpetual *	EUR 200.000	200.000	%	99,006	198.012,00	0,05
3,963	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2018/2024 *	EUR 2.000.000	2.000.000	%	100,054	2.001.080,00	0,48
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 800.000	800.000	%	99,143	793.144,00	0,19
4,362	% AT&T, Inc. 2023/2025 *	EUR 2.600.000	2.600.000	%	100,137	2.603.562,00	0,62
7,078	% ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR 600.000		%	44,647	267.882,00	0,06
4,121	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2024 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	99,982	1.199.784,00	0,29
3,875	% Aviva PLC (MTN) 2014/2044 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	99,155	1.189.860,00	0,29
3,941	% AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR 300.000	300.000	%	99,163	297.489,00	0,07
2,575	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2029 *	EUR 500.000	500.000	%	99,694	498.470,00	0,12
4,956	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 *	EUR 1.900.000	300.000	%	101,333	1.925.327,00	0,46
4,68	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2024 *	EUR 1.100.000		%	100,245	1.102.695,00	0,26
5,207	% Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR 1.500.000	1.000.000	%	100,245	1.503.675,00	0,36
4,565	% Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR 500.000		%	100,26	501.300,00	0,12
4,507	% Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 *	EUR 2.000.000	200.000	%	100,244	2.004.880,00	0,48
4,632	% Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR 1.600.000	400.000	%	99,612	1.593.792,00	0,38
4,974	% Banco Santander SA (MTN) 2022/2024 *	EUR 2.300.000	1.000.000	%	100,293	2.306.739,00	0,55
4,808	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2025 *	EUR 2.400.000	400.000	%	100,44	2.410.560,00	0,58
4,934	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *	EUR 2.390.000	340.000	%	100,479	2.401.448,10	0,58
4,412	% Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.080.000	1.080.000	%	100,31	1.083.348,00	0,26
4,43	% Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.300.000	1.300.000	%	100,174	1.302.262,00	0,31
4,718	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2024 *	EUR 2.000.000	1.000.000	%	100,059	2.001.180,00	0,48
4,321	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2024 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	100,038	1.200.456,00	0,29
4,402	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.210.000	2.210.000	%	100,197	2.214.353,70	0,53
4,434	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	100,135	1.201.620,00	0,29
4,47	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.000.000	1.000.000	%	100,084	1.000.840,00	0,24
4,013	% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2023/2025 *	EUR 700.000	700.000	%	100,2	701.400,00	0,17
4,272	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.000.000	1.000.000	%	100,15	1.001.500,00	0,24
4,33	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.800.000	1.800.000	%	100,138	1.802.484,00	0,43
4,555	% Barclays Bank Ireland PLC 2022/2024 *	EUR 600.000		%	100,077	600.462,00	0,14
4,788	% Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR 1.470.000	350.000	%	100,224	1.473.292,80	0,35
3,856	% Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2024 *	EUR 800.000		%	99,405	795.240,00	0,19
4,119	% BMW Finance NV (MTN) 2023/2024 *	EUR 1.600.000	1.600.000	%	100,074	1.601.184,00	0,38
4,18	% BMW Finance NV (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.200.000	2.200.000	%	100,076	2.201.672,00	0,53
4,552	% BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR 4.500.000	3.700.000	%	100,291	4.513.095,00	1,08
1,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR 2.500.000	2.500.000	%	98,28	2.457.000,00	0,59
4,262	% BNP Paribas SA (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.700.000	1.700.000	%	100,2	1.703.400,00	0,41
4,292	% BPCE SA (MTN) 2023/2024 *	EUR 1.500.000	1.500.000	%	100,069	1.501.035,00	0,36
4,375	% BPCE SA (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.600.000	1.600.000	%	100,029	1.600.464,00	0,38
0,00	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2021/2024	EUR 120.000	120.000	%	98,952	118.742,40	0,03
5,555	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2022/2024 *	EUR 960.000		%	100,285	962.736,00	0,23
4,802	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.600.000	1.600.000	%	100,347	1.605.552,00	0,39
0,00	% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 2020/2024	EUR 1.100.000	1.100.000	%	99,847	1.098.317,00	0,26
4,691	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2022/2024 *	EUR 2.000.000	600.000	%	100,045	2.000.900,00	0,48
4,439	% Canadian Imperial Bank of Commerce 2023/2025 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	100,206	1.202.472,00	0,29
4,32	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2024 *	EUR 1.000.000	1.000.000	%	100,021	1.000.210,00	0,24
4,469	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.200.000	2.200.000	%	100,141	2.203.102,00	0,53
5,881	% Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *	EUR 1.000.000		%	103,909	1.039.090,00	0,25
4,175	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2024 *	EUR 600.000	600.000	%	100,041	600.246,00	0,14
4,752	% Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2024 *	EUR 2.500.000	2.500.000	%	100,179	2.504.475,00	0,60
1,936	% Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2017/2029 *	EUR 800.000	800.000	%	97,571	780.568,00	0,19
4,136	% Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2023/2024 *	EUR 2.500.000	2.500.000	%	100,056	2.501.400,00	0,60
4,182	% Commonwealth Bank of Australia 2023/2024 *	EUR 1.800.000	1.800.000	%	100,077	1.801.386,00	0,43
0,25	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2017/2024	EUR 2.000.000	2.000.000	%	98,581	1.971.620,00	0,47
4,543	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 *	EUR 1.200.000	1.200.000	%	100,709	1.208.508,00	0,29
4,122	% Credit Agricole SA (MTN) 2023/2025 *	EUR 2.800.000	2.800.000	%	100,175	2.804.900,00	0,67
4,432	% Daimler Truck Finance Canada, Inc. (MTN) 2023/2025 *	EUR 1.400.000	1.400.000	%	100,148	1.402.072,00	0,34
4,332	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2017/2024 *	EUR 1.200.000		%	100,295	1.203.540,00	0,29
1,375	% Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR 300.000	300.000	%	96,978	290.934,00	0,07
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR 100.000	100.000	%	90,976	90.976,00	0,02

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	300.000	300.000	%	100,361	301.083,00	0,07
4,637 % DZ Bank AG (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	100,09	1.701.530,00	0,41
4,375 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	99,855	1.697.535,00	0,41
4,328 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	99,804	1.497.060,00	0,36
0,25 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2020/2024	EUR	500.000	500.000	%	99,981	499.905,00	0,12
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2016/2024	EUR	6.000.000	6.000.000	%	99,29	5.957.400,00	1,43
4,258 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2023/2024 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,099	2.001.980,00	0,48
4,675 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.600.000	1.400.000	%	100,254	1.604.064,00	0,38
0,00 % France Treasury Bill BTF 2023/2024	EUR	1.800.000	1.800.000	%	99,861	1.797.498,00	0,43
4,878 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.660.000	1.380.000	%	100,585	2.675.561,00	0,64
4,452 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 *	EUR	3.800.000	3.800.000	%	100,049	3.801.862,00	0,91
4,955 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	2.350.000	1.550.000	%	100,44	2.360.340,00	0,57
4,956 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2025 *	EUR	3.200.000	3.200.000	%	100,105	3.203.360,00	0,77
0,35 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2020/2024	EUR	1.200.000	1.200.000	%	99,934	1.199.208,00	0,29
5,56 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000	1.500.000	%	100,007	1.500.105,00	0,36
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	160.000	160.000	%	94,296	150.873,60	0,04
4,522 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.390.000	100.000	%	99,903	1.388.651,70	0,33
4,35 % HSBC Bank PLC (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	100,194	2.304.462,00	0,55
4,955 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.850.000	350.000	%	100,475	1.858.787,50	0,45
4,615 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	100,456	1.808.208,00	0,43
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	300.000	300.000	%	97,887	293.661,00	0,07
1,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2024	EUR	400.000	400.000	%	99,873	399.492,00	0,10
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	2.000.000	2.000.000	%	97,325	1.946.500,00	0,47
4,497 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	100,155	2.303.565,00	0,55
4,797 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.420.000	1.420.000	%	100,236	1.423.351,20	0,34
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro 2023/2024	EUR	4.000.000	4.000.000	%	99,719	3.988.760,00	0,96
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024	EUR	3.000.000	3.000.000	%	99,879	2.996.370,00	0,72
4,678 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2016/2024 *	EUR	3.000.000	2.000.000	%	100,11	3.003.300,00	0,72
5,221 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2017/2024 *	EUR	800.000		%	100,997	807.976,00	0,19
5,795 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2019/2025 *	EUR	1.500.000		%	101,924	1.528.860,00	0,37
3,99 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.000.000	400.000	%	100,518	1.005.180,00	0,24
4,771 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000	%	99,535	995.350,00	0,24
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	200.000	200.000	%	93,592	187.184,00	0,04
4,623 % KBC Group NV (MTN) 2022/2025 *	EUR	2.200.000	1.400.000	%	100,093	2.202.046,00	0,53
4,852 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2025 *	EUR	600.000		%	101,482	608.892,00	0,15
4,549 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.300.000	1.300.000	%	100,203	1.302.639,00	0,31
4,714 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.600.000	500.000	%	100,268	2.606.968,00	0,62
4,672 % L'Oreal SA 2022/2024 *	EUR	1.300.000		%	100,129	1.301.677,00	0,31
0,00 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (MTN) 2020/2024	EUR	200.000	200.000	%	99,632	199.264,00	0,05
4,593 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	100,17	1.602.720,00	0,38
4,295 % Mercedes-Benz Finance North America LLC (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000	1.000.000	%	100,123	1.001.230,00	0,24
4,359 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.500.000	500.000	%	100,202	2.505.050,00	0,60
4,382 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.700.000	1.700.000	%	100,343	1.705.831,00	0,41
2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	EUR	200.000	200.000	%	99,149	198.298,00	0,05
4,718 % National Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.900.000		%	100,047	1.900.893,00	0,46
4,652 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.300.000	2.300.000	%	100,464	2.310.672,00	0,55
4,372 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000	1.600.000	%	100,142	1.602.272,00	0,38
4,458 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.070.000	1.070.000	%	100,305	1.073.263,50	0,26
4,473 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	100,099	1.201.188,00	0,29
5,242 % NatWest Markets NV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000		%	100,268	1.002.680,00	0,24
4,896 % NatWest Markets PLC (MTN) 2022/2025 *	EUR	300.000	300.000	%	100,965	302.895,00	0,07
4,932 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.190.000	1.190.000	%	100,843	1.200.031,70	0,29
4,375 % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	99,911	1.798.398,00	0,43
1,00 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2029 *	EUR	250.000	250.000	%	97,958	244.895,00	0,06
4,955 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000		%	100,191	1.001.910,00	0,24
4,464 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.800.000	1.800.000	%	100,169	1.803.042,00	0,43
4,975 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2021/2024 *	EUR	3.500.000	1.300.000	%	100,04	3.501.400,00	0,84
4,994 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.300.000		%	100,343	1.304.459,00	0,31
4,163 % Prologis Euro Finance LLC 2022/2024 *	EUR	440.000		%	100,046	440.202,40	0,11
4,544 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.600.000		%	100,141	1.602.256,00	0,38
4,53 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2025 *	EUR	1.200.000		%	99,975	1.199.700,00	0,29
4,698 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.600.000		%	100,056	1.600.896,00	0,38
4,415 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.200.000	2.200.000	%	100,232	2.205.104,00	0,53
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.000.000	2.000.000	%	99,559	1.991.180,00	0,48
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	800.000	800.000	%	100,167	801.336,00	0,19
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	300.000	300.000	%	98,864	296.592,00	0,07
4,162 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2025 *	EUR	700.000	700.000	%	100,167	701.169,00	0,17
4,168 % Sika Capital BV 2023/2024 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	100,057	1.200.684,00	0,29
4,408 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.250.000	2.250.000	%	100,297	2.256.682,50	0,54
4,372 % Snam SpA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.000.000		%	99,946	999.460,00	0,24
4,616 % Societe Generale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.300.000	500.000	%	100,242	2.305.566,00	0,55

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,402 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	4.000.000	4.000.000	%	100,199	4.007.960,00	0,96
4,514 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.300.000	1.300.000	%	100,31	1.304.030,00	0,31
4,45 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.200.000	1.200.000	%	100,08	1.200.960,00	0,29
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	99,727	1.994.540,00	0,48
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000	%	97,246	388.984,00	0,09
4,443 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.690.000	2.690.000	%	100,254	2.696.832,60	0,65
4,452 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	970.000	970.000	%	100,292	972.832,40	0,23
4,31 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.580.000	1.580.000	%	100,144	1.582.275,20	0,38
4,467 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,227	2.004.540,00	0,48
4,816 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.600.000	600.000	%	100,125	1.602.000,00	0,38
4,972 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000		%	100,179	1.001.790,00	0,24
4,315 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.500.000	2.500.000	%	100,169	2.504.225,00	0,60
4,346 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000	1.000.000	%	100,078	1.000.780,00	0,24
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	200.000	200.000	%	95,844	191.688,00	0,05
4,965 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.650.000	1.010.000	%	100,186	2.654.929,00	0,64
4,483 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2024 *	EUR	1.000.000		%	100,216	1.002.160,00	0,24
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,147	2.002.940,00	0,48
4,73 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.400.000		%	100,012	1.400.168,00	0,34
4,161 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2023/2024 *	EUR	1.400.000	1.400.000	%	99,802	1.397.228,00	0,34
6,003 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.800.000	1.000.000	%	98,773	1.606.064,39	0,39
6,288 % American Express Co. 2022/2025 *	USD	490.000	90.000	%	100,242	443.708,76	0,11
6,073 % American Express Co. 2022/2024 *	USD	1.055.000	515.000	%	100,02	953.216,42	0,23
6,118 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	800.000	800.000	%	99,573	719.587,78	0,17
6,353 % American Express Co. 2023/2027 *	USD	1.250.000	1.250.000	%	99,842	1.127.393,40	0,27
6,705 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	100,554	1.090.015,82	0,26
6,273 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 *	USD	170.000	170.000	%	100,473	154.294,52	0,04
5,996 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	1.100.000	550.000	%	99,955	993.229,05	0,24
6,852 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	1.100.000		%	100,307	996.726,79	0,24
6,105 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2023/2025 *	USD	370.000	370.000	%	100,234	335.018,65	0,08
6,424 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD	600.000		%	99,87	541.300,59	0,13
6,044 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	USD	1.100.000	600.000	%	99,935	993.030,31	0,24
6,322 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *	USD	800.000	300.000	%	99,244	717.210,19	0,17
6,031 % Bank of America Corp. 2022/2025 *	USD	800.000	200.000	%	99,954	722.341,17	0,17
6,402 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *	USD	600.000		%	99,154	537.422,31	0,13
5,675 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		%	99,921	902.628,36	0,22
5,965 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000	600.000	%	98,881	982.556,96	0,24
5,819 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	1.000.000	200.000	%	99,83	901.806,32	0,22
6,065 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024 *	USD	1.000.000		%	100,046	903.757,54	0,22
6,408 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	200.000	200.000	%	100,303	181.215,83	0,04
6,506 % Bank of Montreal 2023/2026 *	USD	1.300.000	1.300.000	%	100,318	1.178.079,02	0,28
5,895 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000	300.000	%	99,086	984.594,00	0,24
5,797 % Bank of Nova Scotia 2021/2024 *	USD	1.100.000	100.000	%	100,067	994.341,96	0,24
5,959 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	1.160.000	360.000	%	98,909	1.036.444,39	0,25
5,814 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	1.000.000		%	99,697	900.604,87	0,22
6,256 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2025 *	USD	1.000.000		%	100,111	904.344,71	0,22
5,799 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025 *	USD	1.100.000	300.000	%	99,539	989.095,35	0,24
6,768 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 *	USD	1.500.000	1.500.000	%	100,588	1.362.980,48	0,33
5,79 % Baxter International, Inc. 2022/2024 *	USD	740.000	80.000	%	99,789	667.062,60	0,16
5,883 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	490.000		%	100,175	443.412,20	0,11
6,276 % BMW US Capital LLC -Reg- 2022/2025 *	USD	530.000		%	100,465	480.997,55	0,12
5,972 % BMW US Capital LLC -Reg- 2023/2025 *	USD	1.500.000	1.500.000	%	100,243	1.358.305,68	0,33
7,354 % BPCE SA 2023/2027 *	USD	1.500.000	1.500.000	%	100,867	1.366.760,96	0,33
5,776 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 *	USD	1.150.000	150.000	%	99,896	1.037.762,90	0,25
6,292 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2022/2025 *	USD	800.000		%	100,26	724.552,55	0,17
6,708 % Capital One Financial Corp. 2022/2025 *	USD	1.050.000		%	99,839	946.982,00	0,23
5,616 % Caterpillar Financial Services Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	400.000		%	99,97	361.228,40	0,09
5,845 % Charles Schwab Corp. 2021/2024 *	USD	1.000.000	1.000.000	%	100,071	903.983,37	0,22
6,40 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.300.000	300.000	%	98,837	1.160.686,97	0,28
6,158 % Citibank NA 2023/2025 *	USD	900.000	900.000	%	100,112	813.918,37	0,20
6,41 % Citibank NA 2023/2026 *	USD	1.000.000	1.000.000	%	100,224	905.365,49	0,22
6,022 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *	USD	1.500.000	400.000	%	99,722	1.351.246,06	0,32
6,15 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000		%	98,574	801.414,31	0,19
6,047 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	890.000	90.000	%	99,53	800.195,70	0,19
6,631 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000		%	99,911	812.284,22	0,19
6,873 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	150.000	150.000	%	100,543	136.237,07	0,03
6,384 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000		%	100,393	906.892,13	0,22
6,041 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2023/2025 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	100,069	1.084.758,37	0,26
5,667 % Cooperatieve Rabobank UA 2021/2024 *	USD	750.000		%	100,024	677.669,10	0,16
5,746 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025 *	USD	850.000	550.000	%	99,788	766.212,88	0,18
6,073 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025 *	USD	1.250.000	1.250.000	%	100,143	1.130.792,22	0,27
6,261 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 *	USD	1.150.000	1.150.000	%	100,025	1.039.103,01	0,25
6,651 % Credit Agricole SA 2023/2026 *	USD	850.000	850.000	%	100,59	772.370,96	0,19
6,096 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	150.000	150.000	%	99,965	135.453,87	0,03
6,353 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2022/2024 *	USD	1.050.000		%	100,103	949.486,06	0,23

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,788 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 *	USD	800.000	200.000	%	99,992	722.615,79	0,17
5,969 % General Motors Financial Co., Inc. 2021/2024 *	USD	1.320.000	120.000	%	99,785	1.189.847,76	0,29
6,391 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000		%	98,584	890.550,68	0,21
6,654 % General Motors Financial Co., Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000		%	100,124	904.462,14	0,22
6,156 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	800.000	300.000	%	98,495	711.797,36	0,17
6,057 % Goldman Sachs Group, Inc. 2022/2025 *	USD	200.000	200.000	%	99,947	180.572,65	0,04
6,465 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.000.000		%	98,979	894.118,88	0,21
6,42 % Goldman Sachs Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.000.000	1.000.000	%	100,096	904.209,21	0,22
6,846 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	900.000	300.000	%	100,327	815.666,34	0,20
6,965 % HSBC Holdings PLC 2023/2027 *	USD	1.400.000	1.400.000	%	100,43	1.270.116,92	0,30
6,442 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027 *	USD	1.000.000	200.000	%	98,995	894.263,41	0,21
7,076 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	800.000		%	100,643	727.320,39	0,17
6,976 % ING Groep NV 2023/2027 *	USD	1.400.000	1.400.000	%	100,426	1.270.066,33	0,30
5,555 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	870.000		%	99,908	785.184,51	0,19
5,928 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	600.000	600.000	%	100,139	542.758,59	0,13
6,14 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	1.220.000	1.220.000	%	100,629	1.109.009,31	0,27
6,237 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *	USD	1.400.000	500.000	%	99,936	1.263.869,41	0,30
5,925 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	1.300.000	300.000	%	99,81	1.172.113,35	0,28
5,946 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	1.200.000	800.000	%	99,686	1.080.606,61	0,26
6,271 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	1.100.000	200.000	%	100,079	994.461,20	0,24
6,531 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000		%	100,101	813.828,94	0,20
6,677 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	800.000	400.000	%	100,614	727.110,82	0,17
6,346 % JPMorgan Chase Bank NA 2023/2026 *	USD	1.300.000	1.300.000	%	100,4	1.179.041,98	0,28
6,949 % Lloyds Banking Group PLC 2023/2027 *	USD	800.000	800.000	%	100,135	723.649,21	0,17
6,655 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	790.000	790.000	%	100,597	717.900,61	0,17
6,578 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	460.000	460.000	%	100,619	418.109,50	0,10
6,245 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	700.000		%	98,999	626.009,68	0,15
6,076 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 *	USD	1.180.000	180.000	%	99,499	1.060.603,18	0,25
6,313 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.220.000	1.220.000	%	100,037	1.102.485,01	0,26
6,805 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	100,628	1.090.817,99	0,26
6,356 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	1.000.000	200.000	%	99,953	902.917,43	0,22
5,978 % Morgan Stanley 2022/2025 *	USD	960.000	360.000	%	99,876	866.132,98	0,21
6,153 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2025 *	USD	1.440.000	1.440.000	%	100,094	1.302.035,24	0,31
6,52 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	100,677	1.091.349,15	0,26
5,746 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	1.250.000	250.000	%	99,884	1.127.867,65	0,27
6,016 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.200.000	250.000	%	99,668	1.080.411,49	0,26
6,27 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	250.000	250.000	%	100,406	226.752,39	0,05
5,843 % National Bank of Canada 2021/2024 *	USD	1.340.000	500.000	%	100,043	1.210.998,79	0,29
6,691 % Nationwide Building Society (MTN) 2022/2028 *	USD	670.000		%	98,627	596.929,21	0,14
5,926 % NatWest Markets PLC -Reg- 2021/2024 *	USD	310.000		%	100,015	280.078,03	0,07
6,196 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000	200.000	%	98,647	712.895,83	0,17
6,88 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 *	USD	800.000	200.000	%	100,774	728.267,09	0,17
6,376 % Nordea Bank Abp -Reg- 2022/2025 *	USD	200.000	200.000	%	100,386	181.365,78	0,04
5,752 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 *	USD	1.070.000	1.070.000	%	100,043	966.991,57	0,23
5,731 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2021/2024 *	USD	190.000		%	100,008	171.648,71	0,04
6,098 % Roche Holding AG -Reg- 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	100,362	1.087.934,52	0,26
5,908 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 *	USD	1.400.000	300.000	%	100,298	1.268.447,54	0,30
5,653 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		%	100,009	903.423,30	0,22
5,879 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.500.000	400.000	%	99,244	1.344.769,10	0,32
5,925 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	600.000		%	99,163	537.468,62	0,13
5,713 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	800.000		%	99,925	722.131,60	0,17
5,692 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.200.000	200.000	%	99,826	1.082.124,22	0,26
5,948 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000	100.000	%	98,732	981.076,39	0,24
5,793 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2025 *	USD	1.000.000		%	99,724	900.848,78	0,22
6,062 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000		%	99,103	716.191,22	0,17
5,848 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 *	USD	1.000.000		%	100,021	903.531,70	0,22
6,425 % Société Générale SA 2022/2026 *	USD	1.100.000	300.000	%	99,495	988.658,14	0,24
6,337 % Standard Chartered PLC 2021/2025 *	USD	900.000	200.000	%	99,57	809.511,87	0,19
7,176 % Standard Chartered PLC -Reg- 2022/2026 *	USD	800.000	200.000	%	100,439	725.846,14	0,17
7,291 % Standard Chartered PLC 2023/2027 *	USD	1.090.000	1.090.000	%	100,45	989.073,67	0,24
7,424 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	USD	1.400.000	1.400.000	%	100,48	1.270.749,26	0,30
5,772 % Starbucks Corp. 2022/2024 *	USD	460.000		%	100,042	415.711,85	0,10
6,198 % State Street Corp. 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000	%	99,831	1.082.178,42	0,26
6,244 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	200.000	%	99,525	899.051,13	0,22
6,66 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	320.000	320.000	%	100,689	291.061,13	0,07
5,82 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	300.000		%	99,857	270.615,07	0,06
6,528 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	320.000	320.000	%	100,486	290.474,32	0,07
6,56 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	980.000	980.000	%	100,533	889.993,68	0,21
6,328 % Svenska Handelsbanken AB 2022/2025 *	USD	250.000	250.000	%	100,315	226.546,88	0,05
6,803 % Swedbank AB 2023/2026 *	USD	1.000.000	1.000.000	%	101,198	914.164,04	0,22
6,27 % SWEDBANK AB 2022/2025 *	USD	900.000	220.000	%	100,248	815.024,06	0,20
5,705 % Toronto-Dominion Bank 2021/2024 *	USD	600.000		%	100,017	542.097,34	0,13
5,696 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000	200.000	%	99,925	902.664,49	0,22
5,945 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		%	98,917	893.558,81	0,21
5,766 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 *	USD	1.100.000	200.000	%	99,737	991.062,83	0,24
6,432 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	USD	1.000.000	1.000.000	%	100,118	904.968,02	0,22
5,686 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	1.100.000		%	100,007	993.745,76	0,24
5,636 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	1.230.000	180.000	%	99,899	1.109.988,44	0,27
5,914 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2025 *	USD	600.000	600.000	%	99,991	541.956,42	0,13

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,241 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 *	USD	1.200.000	1.200.000		%	100,416	1.088.519,88	0,26
5,845 % UBS AG 2021/2024 *	USD	800.000	200.000		%	99,999	722.666,37	0,17
5,838 % UBS AG -Reg- 2022/2025 *	USD	200.000	200.000		%	99,806	180.317,90	0,04
6,348 % UBS AG 2023/2025 *	USD	1.190.000	1.190.000		%	100,207	1.077.202,18	0,26
6,976 % UBS Group AG 2022/2026 *	USD	1.090.000	200.000		%	100,452	989.093,37	0,24
6,135 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	573.000	70.000	397.000	%	100,151	518.396,56	0,12
6,645 % Vodafone Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	1.000.000			%	100,033	903.640,10	0,22
6,411 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 *	USD	1.000.000			%	100,114	904.371,81	0,22
5,899 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.300.000	300.000		%	99,664	1.170.398,80	0,28
5,696 % Westpac Banking Corp. 2021/2024 *	USD	800.000			%	99,848	721.575,14	0,17
6,402 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	600.000	400.000		%	100,68	545.690,84	0,13
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.587.157,67</b>	<b>1,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
7,204 % ABN AMRO Bank NV 2023/2027 *	USD	800.000	800.000		%	100,374	725.376,40	0,17
5,732 % BMW US Capital LLC -144A- 2021/2024 *	USD	1.040.000			%	99,98	939.287,79	0,23
5,938 % BPCE SA 2022/2025 *	USD	800.000			%	99,748	720.852,46	0,17
5,935 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	1.300.000	200.000		%	99,629	1.169.987,78	0,28
6,13 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 *	USD	1.140.000	1.140.000		%	100,179	1.031.653,24	0,25
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>10.325.374,74</b>	<b>2,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/2024	EUR	3.000.000	3.000.000		%	97,315	2.919.455,81	0,70
0,00 % Berlin Hypothekenbank 2023/2024	EUR	800.000	800.000		%	98,936	791.487,51	0,19
0,00 % Fresenius SE & Co. KGaA 2023/2024	EUR	2.600.000	2.600.000		%	99,097	2.576.511,88	0,62
0,00 % ING Bank 2023/2024	EUR	1.200.000	1.200.000		%	98,902	1.186.826,16	0,29
0,00 % Lloyds Bank 2023/2024	EUR	700.000	700.000		%	99,609	697.263,00	0,17
0,00 % Swedbank 2023/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		%	96,717	967.172,43	0,23
0,00 % Swedbank 2023/2024	EUR	1.200.000	1.200.000		%	98,888	1.186.657,95	0,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>376.077.396,34</b>	<b>90,17</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>4.035.847,19</b>	<b>0,97</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 8,6 Mio.							300.717,22	0,07
GBP/EUR 0,1 Mio.							-102,77	0,00
USD/EUR 3,1 Mio.							-30.039,74	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio.							1.795,09	0,00
USD/EUR 0,5 Mio.							3.407,13	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 140,6 Mio.							3.760.070,26	0,90
<b>Swaps</b>							<b>42.482,19</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Protection Seller</b>								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT)	Stück	1.600.000	1.600.000				10.533,65	0,00
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT)	Stück	1.500.000	1.500.000				7.322,96	0,00
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2025 (OTC) (DB)	Stück	1.500.000					23.485,52	0,01
Markit iTraxx Europe / 1% / 20/06/2024 (OTC) (DB)	Stück	250.000					1.140,06	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>32.416.542,31</b>	<b>7,77</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						32.137.469,02	7,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	15.803					18.178,02	0,01
Schweizer Franken	CHF	40.348					43.488,90	0,01
US-Dollar	USD	240.669					217.406,37	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.011.429,18</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche							2.758.293,35	0,66



## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						245.893,60	0,06
Sonstige Ansprüche						7.242,23	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>1.767.735,14</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>						<b>417.381.574,86</b>	<b>100,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-288.547,01</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-288.547,01	-0,06
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-318.689,52</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>417.062.885,34</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF ICH	CHF	100,19
Klasse CHF RCH	CHF	100,08
Klasse CHF TFCH	CHF	100,90
Klasse FC	EUR	103,17
Klasse IC	EUR	103,51
Klasse LC	EUR	102,78
Klasse LD	EUR	101,24
Klasse TFC	EUR	103,20
Klasse GBP CH RD	GBP	108,25
Klasse GBP ICH	GBP	109,12
Klasse GBP LCH	GBP	107,55
Klasse USD ICH	USD	112,38
Klasse USD LCH	USD	109,49
Klasse USD TFCH	USD	111,95
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF ICH	Stück	1.201,000
Klasse CHF RCH	Stück	7.480,000
Klasse CHF TFCH	Stück	76.518,029
Klasse FC	Stück	34.244,000
Klasse IC	Stück	1.934.504,000
Klasse LC	Stück	1.272.993,937
Klasse LD	Stück	12.902,010
Klasse TFC	Stück	668.579,010
Klasse GBP CH RD	Stück	385,000
Klasse GBP ICH	Stück	86,000
Klasse GBP LCH	Stück	247,185
Klasse USD ICH	Stück	96,000
Klasse USD LCH	Stück	5.644,000
Klasse USD TFCH	Stück	22.053,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,208
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,427
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,301

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).



# DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 136.871.163,10. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG  
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR 1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 15.073.001,79
2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .	EUR 35.036,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 2.493.924,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR 1.068,72
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 800,74
davon:	
andere . . . . .	EUR 800,74
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR 17.603.832,34</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -311.641,27
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -483.543,40
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR 208.200,71
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -36.298,58
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -39.070,31
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -63.405,72
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -141.813,67
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -115.880,22
davon:	
Vertriebskosten . . . . .	EUR -102.455,79
andere . . . . .	EUR -13.424,43
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR -671.811,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR 16.932.021,15</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR 8.691.091,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR 8.691.091,17</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR 25.623.112,32</b>

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 50.415,20.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 0,13% p.a.,	Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,20% p.a.,	Klasse FC 0,16% p.a.,
Klasse IC 0,10% p.a.,	Klasse LC 0,26% p.a.,
Klasse LD 0,22% p.a.,	Klasse TFC 0,16% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,19% p.a.,	Klasse GBP ICH 0,14% p.a.,
Klasse GBP LCH 0,26% p.a.,	Klasse USD ICH 0,13% p.a.,
Klasse USD LCH 0,27% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,19% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	296.367.859,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-55.978,02	
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	106.070.937,07	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-5.397.717,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	16.932.021,15	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	8.691.091,17	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-5.545.328,47	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	417.062.885,34

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	8.691.091,17
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.528.050,92	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.174.895,39	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . .	EUR	-11.855,14	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF RCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,14

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	417.062.885,34
2022		EUR	296.367.859,67
2021		EUR	522.521.576,32
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse CHF ICH	CHF	100,19
	Klasse CHF RCH	CHF	100,08
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,90
	Klasse FC	EUR	103,17
	Klasse IC	EUR	103,51
	Klasse LC	EUR	102,78
	Klasse LD	EUR	101,24
	Klasse TFC	EUR	103,20
	Klasse GBP CH RD	GBP	108,25
	Klasse GBP ICH	GBP	109,12
	Klasse GBP LCH	GBP	107,55
	Klasse USD ICH	USD	112,38
	Klasse USD LCH	USD	109,49
	Klasse USD TFCH	USD	111,95
2022	Klasse CHF ICH	CHF	97,93
	Klasse CHF RCH	CHF	97,84
	Klasse CHF TFCH	CHF	98,70
	Klasse FC	EUR	98,88
	Klasse IC	EUR	99,14
	Klasse LC	EUR	98,59
	Klasse LD	EUR	98,81
	Klasse TFC	EUR	98,90
	Klasse GBP CH RD	GBP	102,30
	Klasse GBP ICH	GBP	103,08
	Klasse GBP LCH	GBP	101,71
	Klasse USD ICH	USD	105,65
	Klasse USD LCH	USD	103,09
	Klasse USD TFCH	USD	105,33
2021	Klasse CHF ICH	CHF	99,27
	Klasse CHF RCH	CHF	99,18
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,10
	Klasse FC	EUR	99,85
	Klasse IC	EUR	100,06
	Klasse LC	EUR	99,64
	Klasse LD	EUR	100,04
	Klasse TFC	EUR	99,87
	Klasse GBP CH RD	GBP	101,38
	Klasse GBP ICH	GBP	102,45
	Klasse GBP LCH	GBP	101,23
	Klasse USD ICH	USD	104,62
	Klasse USD LCH	USD	102,21
	Klasse USD TFCH	USD	104,34

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 5,62% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 818.904.053,93.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilkategorie FC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+6,5%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie FC	LU0982744301	7,2%	-12,9%	2,7%
Kategorie FD10	LU1747711544	7,4%	-12,4%	3,7%
Kategorie ID	LU1054336893	7,5%	-12,3%	4,0%
Kategorie LC	LU1982200948	6,9%	-13,7%	-3,5% <sup>1)</sup>
Kategorie TFC	LU1663917257	7,2%	-12,9%	2,7%
Kategorie TFD	LU1663919899	7,2%	-12,9%	2,7%
Kategorie XC	LU1747711890	7,6%	-11,8%	2,9%
Kategorie XD	LU1997181182	7,6%	-11,9%	-0,6% <sup>2)</sup>
Kategorie CHF FCH10 <sup>4)</sup>	LU2293918442	5,2%	-12,3% <sup>3)</sup>	-
Kategorie USD FCH10 <sup>5)</sup>	LU2293918525	9,6%	-5,4% <sup>3)</sup>	-
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)		6,5%	-12,3%	2,3%

<sup>1)</sup> Kategorie LC aufgelegt am 15.5.2019

<sup>2)</sup> Kategorie XD aufgelegt am 29.5.2019

<sup>3)</sup> Kategorien CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021

<sup>4)</sup> in CHF

<sup>5)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum

der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte

das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portefeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei, die entweder in US-Dollar oder Euro denominieren. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) war in der ersten Jahreshälfte 2023 kürzer gegenüber dem Vergleichsmaßstab, da in dieser Phase die Zentralbanken sich weiterhin im Zinsanhebungszyklus befanden. Zudem war das Kreditrisiko innerhalb des Anleiheportefeuilles insgesamt höher als das der Benchmark. Dies trug insgesamt dazu bei, dass der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds besser abschnitt als seine Vergleichsgröße.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	210.727.916,13	95,81
<b>Summe Anleihen</b>	<b>210.727.916,13</b>	<b>95,81</b>
<b>2. Derivate</b>	611.012,16	0,28
<b>3. Bankguthaben</b>	6.008.866,46	2,73
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	2.783.194,40	1,27
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	26.339,99	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	-175.689,28	-0,08
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	-35.540,74	-0,02
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>219.946.099,12</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>196.181.538,25</b>	<b>89,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,50	% ABN AMRO Bank NV 2022/2034	500.000			107,547	537.735,00	0,24
4,875	% Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	740.000	740.000		105,427	780.159,80	0,35
0,88	% AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	600.000			85,374	512.244,00	0,23
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	500.000			99,416	497.080,00	0,23
3,625	% AIB Group PLC 2022/2026 *	730.000			100,053	730.386,90	0,33
3,625	% ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	250.000	250.000		101,334	253.335,00	0,12
5,399	% Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	450.000	450.000		106,533	479.398,50	0,22
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	630.000	630.000		105,8	666.540,00	0,30
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	220.000			90,496	199.091,20	0,09
5,125	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2033	330.000	330.000		104,804	345.853,20	0,16
3,941	% AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	1.000.000			99,163	991.630,00	0,45
1,375	% AXA SA (MTN) 2021/2041 *	1.500.000	1.500.000		82,759	1.241.385,00	0,56
5,625	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	600.000	600.000		102,814	616.884,00	0,28
5,75	% Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	1.200.000			95,019	1.140.228,00	0,52
5,75	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	500.000	500.000		104,979	524.895,00	0,24
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	1.100.000	1.100.000		106,589	1.172.479,00	0,53
1,875	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	710.000			97,308	690.886,80	0,31
1,25	% Bankinter SA 2021/2032 *	1.000.000			89,251	892.510,00	0,41
4,375	% Bankinter SA (MTN) 2023/2030 *	400.000	400.000		103,907	415.628,00	0,19
4,00	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	700.000	700.000		101,707	711.949,00	0,32
4,918	% Barclays PLC (MTN) 2023/2030 *	570.000	570.000		104,293	594.470,10	0,27
5,00	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	700.000	700.000		104,645	732.515,00	0,33
4,25	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2030	800.000	800.000		103,887	831.096,00	0,38
4,50	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032	480.000	480.000		107,086	514.012,80	0,23
5,125	% Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 *	400.000	400.000		104,763	419.052,00	0,19
3,25	% Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	1.200.000			89,277	1.071.324,00	0,49
1,50	% Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2021/2031	600.000			81,748	490.488,00	0,22
5,875	% Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033	300.000	300.000		109,931	329.793,00	0,15
4,375	% Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	500.000	500.000		105,053	525.265,00	0,24
4,125	% Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029	660.000	660.000		104,038	686.650,80	0,31
4,75	% Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	690.000	690.000		105,548	728.281,20	0,33
1,875	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	600.000			94,048	564.288,00	0,26
1,375	% Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032 **	700.000			81,63	571.410,00	0,26
4,50	% DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	710.000	710.000		103,416	734.253,60	0,33
4,375	% DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	660.000	660.000		102,947	679.450,20	0,31
0,45	% DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	950.000			88,745	843.077,50	0,38
3,50	% Engie SA (MTN) 2022/2029	500.000			101,86	509.300,00	0,23
4,25	% Erste Group Bank AG (MTN) 2023/2030 *	800.000	800.000		103,901	831.208,00	0,38
6,75	% Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	800.000	800.000		104,104	832.832,00	0,38
3,722	% Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	800.000	800.000		102,218	817.744,00	0,37
4,375	% Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	880.000	880.000		105,488	928.294,40	0,42
7,25	% Forvia 2022/2026	385.000		355.000	106,213	408.920,05	0,19
3,50	% Getlink SE (MTN) 2020/2025	690.000			99,312	685.252,80	0,31
4,875	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	400.000	400.000		100,983	403.932,00	0,18
5,375	% Iliad SA (MTN) 2022/2027	800.000			102,944	823.552,00	0,37
5,375	% Iliad SA (MTN) 2023/2029	900.000	900.000		102,917	926.253,00	0,42
4,125	% ING Groep NV 2022/2033 *	500.000			100,475	502.375,00	0,23
4,50	% ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	900.000	900.000		103,14	928.260,00	0,42
4,875	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030	710.000	710.000		105,341	747.921,10	0,34
9,125	% Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual **	750.000	750.000		110,253	826.897,50	0,38
6,625	% Julius Baer Group Ltd 2023/perpetual *	380.000	380.000		90,279	343.060,20	0,16
5,00	% Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	480.000	480.000		104,019	499.291,20	0,23
4,375	% KBC Group NV (MTN) 2023/2030 *	700.000	700.000		103,93	727.510,00	0,33
5,50	% La Banque Postale SA (MTN) 2022/2034 *	700.000			104,809	733.663,00	0,33
0,375	% LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	800.000			93,691	749.528,00	0,34
2,875	% Mapfre SA (MTN) 2022/2030	700.000			91,553	640.871,00	0,29
4,375	% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	550.000	550.000		103,083	566.956,50	0,26
0,75	% Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2020/2030	250.000			86,903	217.257,50	0,10
4,608	% Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	1.060.000	1.060.000		106,079	1.124.437,40	0,51
2,00	% Nationwide Building Society (MTN) 2017/2029 *	1.000.000			98,196	981.960,00	0,45
5,375	% Orange SA (MTN) 2023/perpetual *	400.000	400.000		104,89	419.560,00	0,19
2,875	% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	640.000			91,909	588.217,60	0,27
3,75	% Orsted AS (MTN) 2023/2030	600.000	600.000		102,41	614.460,00	0,28
4,50	% Pandora A/S (MTN) 2023/2028	400.000	400.000		103,898	415.592,00	0,19
6,625	% Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	1.000.000	1.000.000		105,619	1.056.190,00	0,48
4,25	% Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	630.000	630.000		100,976	636.148,80	0,29
1,539	% Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	780.000			86,484	674.575,20	0,31
4,875	% Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	810.000	810.000		106,09	859.329,00	0,39
3,75	% RELX Finance BV (MTN) 2023/2031	740.000	1.130.000	390.000	104,139	770.628,60	0,35
2,125	% Rexel SA (MTN) 2021/2028	480.000			94,528	453.734,40	0,21
4,00	% Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035	600.000	600.000		106,134	636.804,00	0,29
4,375	% Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	800.000	800.000		107,392	859.136,00	0,39

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	1.020.000	1.020.000		%	105,898	1.080.159,60	0,49
4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027	EUR	920.000	920.000		%	103,037	947.940,40	0,43
7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,34	620.040,00	0,28
1,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2029 *	EUR	1.000.000			%	99,53	995.300,00	0,45
5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027	EUR	470.000	470.000		%	103,616	486.995,20	0,22
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	87,09	870.900,00	0,40
5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		%	104,719	523.595,00	0,24
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	670.000			%	89,803	601.680,10	0,27
7,75 % UBS Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	690.000			%	115,356	795.956,40	0,36
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	105,211	420.844,00	0,19
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	900.000			%	89,001	801.009,00	0,36
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	500.000			%	103,775	518.875,00	0,24
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	800.000	800.000		%	103,463	827.704,00	0,38
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	500.000	500.000		%	103,406	517.030,00	0,24
7,09 % Barclays PLC (MTN) 2023/2029 *	GBP	500.000	500.000		%	106,593	613.078,16	0,28
5,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2041	GBP	410.000	410.000		%	103,323	487.301,81	0,22
8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 *	GBP	800.000	800.000		%	105,87	974.271,63	0,44
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	500.000	500.000		%	102,095	587.207,56	0,27
4,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2029	GBP	900.000	2.000.000	1.100.000	%	102,477	1.060.928,39	0,48
6,125 % Deutsche Bank AG (MTN) 2023/2030 *	GBP	500.000	500.000		%	101,573	584.205,23	0,27
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	280.000	280.000		%	100,566	323.911,50	0,15
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024	GBP	800.000			%	100,114	921.301,88	0,42
5,625 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2026	GBP	600.000	600.000		%	102,987	710.805,56	0,32
1,625 % National Grid Gas PLC (MTN) 2021/2043	GBP	1.070.000			%	57,127	703.140,89	0,32
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	1.100.000	370.000		%	85,782	1.085.440,47	0,49
2,50 % Orsted AS 2021/3021 *	GBP	1.000.000			%	66,576	765.834,38	0,35
4,05 % AbbVie, Inc. 2020/2039	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,575	818.202,02	0,37
1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024	USD	1.250.000			%	96,594	1.090.717,71	0,50
3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033	USD	870.000			%	86,01	675.959,08	0,31
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	2.000.000			%	79,414	1.434.760,03	0,65
3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029	USD	1.040.000			%	94,545	888.227,28	0,40
5,85 % American Express Co. (MTN) 2022/2027	USD	580.000			%	104,304	546.488,67	0,25
5,625 % American Express Co. 2023/2034 *	USD	450.000	450.000		%	103,586	421.081,13	0,19
3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027	USD	640.000			%	96,195	556.140,70	0,25
5,65 % Amgen, Inc. 2023/2053	USD	980.000	980.000		%	105,486	933.841,36	0,42
5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039	USD	550.000			%	105,689	525.103,22	0,24
5,355 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	1.200.000	1.200.000		%	102,218	1.108.053,75	0,50
2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051	USD	1.770.000			%	68,039	1.087.886,01	0,49
3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055	USD	875.000			%	72,277	571.294,94	0,26
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *	USD	2.570.000			%	81,129	1.883.481,89	0,86
4,75 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	1.080.000	1.080.000		%	98,648	962.419,12	0,44
4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	1.100.000			%	85,144	846.055,66	0,38
6,875 % Ball Corp. (MTN) 2022/2028	USD	480.000			%	104,066	451.234,51	0,21
5,40 % Baltimore Gas and Electric Co. 2023/2053	USD	870.000	870.000		%	103,986	817.233,81	0,37
2,746 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	96,394	870.767,49	0,40
4,20 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	800.000			%	99,073	715.974,42	0,33
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 *	USD	950.000			%	84,548	725.569,71	0,33
2,687 % Bank of America Corp. 2021/2032 *	USD	2.000.000			%	84,519	1.526.991,25	0,69
5,202 % Bank of America Corp. (MTN) 2023/2029 *	USD	1.170.000	1.170.000		%	100,56	1.062.828,84	0,48
5,896 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026	USD	1.795.000	1.795.000		%	102,039	1.654.561,25	0,75
9,625 % Barclays PLC 2023/perpetual *	USD	1.050.000	1.050.000		%	104,26	988.915,59	0,45
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.260.000			%	88,142	1.003.241,87	0,46
2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 *	USD	1.000.000			%	84,672	764.877,74	0,35
9,25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual *	USD	1.300.000			%	106,954	1.256.008,52	0,57
2,45 % Boston Properties LP 2021/2033	USD	1.120.000			%	76,316	772.121,82	0,35
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	528.000			%	96,727	461.353,53	0,21
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.300.000			%	88,224	1.036.053,78	0,47
6,25 % Bristol-Myers Squibb Co. 2023/2053	USD	720.000	720.000		%	114,902	747.329,78	0,34
5,875 % Charles Schwab Corp. 2023/2026	USD	1.020.000	1.020.000		%	102,488	944.333,49	0,43
4,90 % Cigna Corp. 2019/2048	USD	1.446.000			%	95,241	1.244.068,93	0,57
4,125 % Citigroup, Inc. 2016/2028	USD	1.000.000			%	95,995	867.163,15	0,39
2,014 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	1.000.000			%	96,09	868.021,33	0,39
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	520.000	520.000		%	103,584	486.573,24	0,22
4,65 % Comcast Corp. (MTN) 2023/2033	USD	1.100.000	1.100.000		%	100,563	999.270,60	0,45
5,90 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2023/2053	USD	480.000	480.000		%	110,619	479.648,59	0,22
3,65 % Corebridge Financial, Inc. 2023/2027	USD	750.000	750.000		%	96,291	652.377,78	0,30
4,40 % Corebridge Financial, Inc. 2023/2052	USD	580.000	580.000		%	84,399	442.198,74	0,20
3,60 % Cox Communications, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1.600.000		600.000	%	72,989	1.054.944,47	0,48
2,811 % Credit Agricole SA -Reg- 2021/2041	USD	1.600.000			%	69,03	997.723,17	0,45
3,80 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.300.000	1.300.000		%	95,023	1.115.897,47	0,51
5,875 % CVS Health Corp. 2023/2053	USD	600.000	1.175.000	575.000	%	105,593	572.319,55	0,26
3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 *	USD	1.500.000			%	98,352	1.332.682,39	0,61



## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028	USD	400.000			101,95	368.382,87	0,17
2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050	USD	1.130.000			62,208	635.004,62	0,29
3,625 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			98,882	893.242,64	0,41
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.000.000			88,888	802.962,64	0,37
5,125 % Elevance Health, Inc. 2023/2053	USD	570.000	570.000		100,569	517.834,75	0,24
6,70 % Enbridge, Inc. 2023/2053	USD	640.000	640.000		116,858	675.601,53	0,31
2,875 % Enel Finance America LLC 2021/2041	USD	1.200.000			68,378	741.224,63	0,34
2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051	USD	1.700.000			67,037	1.029.474,74	0,47
5,95 % Eversource Energy (MTN) 2023/2029	USD	1.300.000	1.300.000		104,671	1.229.198,24	0,56
7,122 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2023/2033	USD	880.000	880.000		107,783	856.811,22	0,39
2,90 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2028	USD	1.299.000			89,741	1.053.057,92	0,48
4,95 % General Mills, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	390.000	390.000		101,308	356.911,51	0,16
5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1.500.000	1.500.000		102,807	1.393.048,22	0,63
6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034	USD	1.000.000	1.000.000		103,215	932.384,45	0,42
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800.000			111,789	807.869,59	0,37
2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 *	USD	1.500.000	500.000		84,048	1.138.861,33	0,52
6,625 % Grupo Televisa SAB 2010/2040	USD	1.000.000			105,453	952.601,24	0,43
4,00 % Haleon US Capital LLC 2022/2052	USD	450.000			85,333	346.881,97	0,16
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	1.100.000			96,667	960.556,97	0,44
5,125 % Home Depot, Inc. 2023/2025	USD	1.350.000	1.350.000		100,602	1.226.853,16	0,56
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	1.300.000		700.000	85,084	999.179,36	0,45
1,589 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2027 *	USD	1.750.000			91,616	1.448.310,16	0,66
4,762 % HSBC Holdings PLC 2022/2033 *	USD	870.000			92,92	730.265,29	0,33
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	1.200.000			103,779	1.124.975,15	0,51
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680.000	680.000		100,054	614.604,27	0,28
5,10 % International Business Machines Corp. 2023/2053	USD	800.000	1.700.000	900.000	100,477	726.120,75	0,33
6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053	USD	800.000	800.000		115,832	837.087,28	0,38
6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036	USD	900.000			107,268	872.097,21	0,40
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	800.000			83,161	600.982,59	0,27
4,323 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.150.000			98,372	1.021.930,93	0,46
5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 *	USD	1.400.000	1.400.000		101,604	1.284.964,25	0,58
3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	850.000			97,461	748.345,22	0,34
5,85 % KeyBank NA (MTN) 2022/2027	USD	1.200.000	1.200.000		99,892	1.082.839,67	0,49
3,95 % Kroger Co. 2020/2050	USD	1.100.000			82,074	815.549,80	0,37
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400.000			106,459	384.675,54	0,17
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	1.000.000			97,921	884.561,52	0,40
4,25 % Lowe's Cos, Inc. 2022/2052	USD	740.000			85,182	569.418,74	0,26
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	1.000.000		330.000	92,438	835.031,28	0,38
4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046	USD	270.000			95,64	233.268,20	0,11
5,375 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	850.000	1.700.000	850.000	101,717	781.024,53	0,36
2,309 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2021/2032 *	USD	1.700.000			83,128	1.276.581,23	0,58
3,837 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	1.000.000			98,11	886.268,84	0,40
4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.350.000			97,091	1.184.036,11	0,54
4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046	USD	1.300.000			85,694	1.006.342,86	0,46
2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 *	USD	990.000			87,565	783.101,31	0,36
3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 *	USD	440.000			77,571	308.321,83	0,14
2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 *	USD	1.310.000			79,505	940.844,70	0,43
5,449 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	USD	480.000	480.000		101,91	441.886,00	0,20
3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050	USD	755.000			71,124	485.082,19	0,22
5,05 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. (MTN) 2023/2028	USD	2.000.000	2.000.000		102,604	1.853.730,05	0,84
1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.540.000			91,424	1.271.841,94	0,58
2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000			88,578	800.162,28	0,36
5,80 % Nutrien Ltd 2023/2053	USD	430.000	430.000		107,275	416.695,86	0,19
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051	USD	1.050.000			71,835	681.361,51	0,31
5,55 % Oracle Corp. 2023/2053	USD	570.000	570.000		100,41	517.016,05	0,23
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	500.000			88,125	398.035,07	0,18
4,20 % Paramount Global (MTN) 2019/2029	USD	1.400.000			93,61	1.183.865,83	0,54
4,90 % PECO Energy Co. (MTN) 2023/2033	USD	1.200.000	1.200.000		101,889	1.104.487,36	0,50
5,30 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2053	USD	800.000	1.300.000	500.000	102,641	741.759,41	0,34
5,068 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2034 *	USD	600.000	600.000		98,277	532.663,79	0,24
5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 *	USD	580.000	580.000		100,625	527.212,97	0,24
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1.000.000			89,199	805.772,03	0,37
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 *	USD	700.000			86,469	546.777,56	0,25
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1.400.000			79,798	1.009.188,39	0,46
6,40 % Quest Diagnostics, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	560.000	560.000		110,701	560.004,83	0,25
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	990.000			102,691	918.374,42	0,42
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800.000			83,82	605.745,01	0,28
3,80 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2023/2032	USD	800.000	800.000		91,94	664.426,11	0,30
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.100.000			91,51	909.313,09	0,41
6,30 % Ryder System, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	870.000	870.000		105,879	832.111,04	0,38
2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041	USD	970.000			76,81	673.041,28	0,31
2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032	USD	1.100.000			85,64	850.984,30	0,39
6,65 % Simon Property Group LP 2023/2054	USD	1.500.000	1.500.000		118,507	1.605.785,26	0,73
10,00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	1.020.000	1.020.000		107,084	986.681,44	0,45
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	1.000.000			96,497	871.697,93	0,40
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual *	USD	1.170.000			98,956	1.045.876,00	0,48
1,456 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	2.300.000			91,685	1.904.926,96	0,87
6,187 % Standard Chartered PLC -144A- 2023/2027 *	USD	630.000	630.000		101,695	578.751,80	0,26

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 *	USD	631.000			%	83,81	477.724,38	0,22
5,272 % State Street Corp. 2023/2026	USD	1.600.000	1.600.000		%	101,298	1.464.107,81	0,67
4,85 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028	USD	810.000	810.000		%	101,131	739.982,63	0,34
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.800.000			%	82,945	1.348.698,64	0,61
5,88 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026	USD	1.100.000	1.100.000		%	102,118	1.014.722,26	0,46
7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	97,474	528.314,15	0,24
7,35 % Tapestry, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	910.000	910.000		%	104,934	862.600,73	0,39
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	1.200.000			%	104,524	1.133.051,03	0,52
5,20 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2023/2034	USD	350.000	350.000		%	105,041	332.107,81	0,15
7,161 % Truist Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *	USD	630.000	630.000		%	107,867	613.876,99	0,28
2,095 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 *	USD	1.000.000			%	79,927	722.014,16	0,33
3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051	USD	1.800.000			%	75,757	1.231.820,64	0,56
4,839 % US Bancorp 2023/2034 *	USD	840.000	840.000		%	96,096	729.183,44	0,33
2,10 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	820.000			%	90,377	669.458,99	0,30
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051	USD	1.220.000			%	77,283	851.718,35	0,39
4,30 % Visa, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	93,766	847.027,66	0,39
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	1.450.000			%	74,468	975.416,05	0,44
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025	USD	890.000	890.000		%	97,845	786.648,73	0,36
5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2042	USD	700.000	700.000		%	88,562	560.012,42	0,25
2,80 % Welltower OP LLC (MTN) 2021/2031	USD	1.755.000			%	87,445	1.386.322,61	0,63
3,85 % Welltower OP LLC (MTN) 2022/2032	USD	1.660.000	1.200.000		%	92,638	1.389.151,02	0,63
5,512 % Westpac Banking Corp. 2023/2025	USD	1.300.000	1.300.000		%	101,448	1.191.349,11	0,54
2,60 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.290.000			%	85,727	998.986,32	0,45
5,35 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	600.000	600.000		%	102,888	557.658,31	0,25
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>14.546.377,88</b>	<b>6,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	2.211.000			%	81,322	1.624.235,49	0,74
3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	700.000			%	80,902	511.575,22	0,23
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -144A- (MTN) 2023/2029	USD	640.000	640.000		%	100,579	581.486,30	0,27
6,50 % Bayer US Finance II LLC -144A- (MTN) 2023/2033	USD	1.390.000	1.390.000		%	103,218	1.296.052,05	0,59
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	750.000			%	98,1	664.633,88	0,30
6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054	USD	270.000	270.000		%	116,205	283.426,71	0,13
6,544 % Columbia Pipelines Operating Co. LLC -144A- 2023/2053	USD	470.000	470.000		%	109,976	466.925,92	0,21
5,125 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	340.000	340.000		%	100,769	309.498,16	0,14
5,40 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	930.000	930.000		%	101,929	856.313,74	0,39
6,259 % Danske Bank A/S 2023/2026 *	USD	670.000	670.000		%	101,759	615.885,30	0,28
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	700.000			%	98,334	621.804,63	0,28
7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033	USD	770.000	770.000		%	106,504	740.813,43	0,34
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	87,251	591.131,20	0,27
5,20 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -144A- 2023/2026	USD	1.040.000	1.040.000		%	101,357	952.224,37	0,43
1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.500.000			%	80,191	1.086.598,48	0,49
4,30 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	670.000	670.000		%	98,82	598.097,32	0,27
3,653 % Societe Generale SA -144A- 2020/2035 *	USD	1.700.000			%	84,851	1.303.041,03	0,59
5,472 % Swedbank AB 2023/2026	USD	1.200.000	1.200.000		%	101,305	1.098.156,74	0,50
9,016 % UBS Group AG 2022/2033 *	USD	310.000			%	123,012	344.477,91	0,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>210.727.916,13</b>	<b>95,81</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-98.950,86</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-36		36			-57.240,00	-0,02
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-29		29			-103.389,99	-0,05
EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-3		3			-27.540,00	-0,01
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS)	Stück	43	43				89.219,13	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>709.963,02</b>	<b>0,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,6 Mio. ....						21.491,41	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 0,1 Mio. ....						-53,74	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/GBP 8,0 Mio. ....						18.429,56	0,01
EUR/USD 160,8 Mio. ....						670.095,79	0,30
<b>Bankguthaben</b>							
						<b>6.008.866,46</b>	<b>2,73</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR					4.435.901,85	2,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund .....	GBP	119.312				137.246,62	0,06
Schweizer Franken .....	CHF	3.804				4.099,47	0,00
US-Dollar .....	USD	1.584.802				1.431.618,52	0,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche .....						<b>2.783.194,40</b>	<b>1,27</b>
Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap" .....						2.764.790,38	1,26
Sonstige Ansprüche .....						16.292,22	0,01
						2.111,80	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>26.339,99</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>						<b>220.345.552,87</b>	<b>100,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-175.689,28	-0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-35.540,74</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-399.453,75</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>219.946.099,12</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FCH10 .....	CHF	87,72
Klasse FC .....	EUR	102,83
Klasse FD10 .....	EUR	87,37
Klasse ID .....	EUR	85,96
Klasse LC .....	EUR	96,46
Klasse TFC .....	EUR	97,30
Klasse TFD .....	EUR	86,39
Klasse XC .....	EUR	104,65
Klasse XD .....	EUR	90,72
Klasse USD FCH10 .....	USD	94,63
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH10 .....	Stück	6.650,000
Klasse FC .....	Stück	103,000
Klasse FD10 .....	Stück	341.955,417
Klasse ID .....	Stück	957.578,221
Klasse LC .....	Stück	12.548,724
Klasse TFC .....	Stück	151.791,638
Klasse TFD .....	Stück	13.871,000
Klasse XC .....	Stück	272.261,000
Klasse XD .....	Stück	677.251,000
Klasse USD FCH10 .....	Stück	100,000

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512  
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,283
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,352
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,886

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,9 wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 173.211.796,43.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032	EUR	700.000	571.410,00	
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	750.000	826.897,50	
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	500.000	435.450,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>1.833.757,50</b>	<b>1.833.757,50</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Schuldverschreibungen

**EUR 1.980.752,85**

EUR 1.980.752,85

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.817.473,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	131.174,40
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	35.668,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	2.710,35
5. Sonstige Erträge	EUR	569,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>8.987.595,93</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-714.123,68
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-703.672,21
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	18.957,78
Administrationsvergütung	EUR	-29.409,25
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.530,76
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.801,34
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-76.063,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.326,87
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-11.889,39
andere	EUR	-36.437,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-885.846,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>8.101.749,81</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.141.821,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.141.821,66</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.959.928,15</b>

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 8.734,58.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH10 0,53% p.a.,	Klasse FC 0,69% p.a.,
Klasse FD10 0,50% p.a.,	Klasse ID 0,46% p.a.,
Klasse LC 1,00% p.a.,	Klasse TFC 0,70% p.a.,
Klasse TFD 0,70% p.a.,	Klasse XC 0,29% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD FCH10 0,53% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH10 0,006% p.a.,	Klasse FC 0,006% p.a.,
Klasse FD10 0,005% p.a.,	Klasse ID 0,006% p.a.,
Klasse LC 0,006% p.a.,	Klasse TFC 0,006% p.a.,
Klasse TFD 0,006% p.a.,	Klasse XC 0,005% p.a.,
Klasse XD 0,006% p.a.,	Klasse USD FCH10 0,006% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.237,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.926.129,23
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	18.849.968,72
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	28.262,72
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.101.749,81
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.141.821,66
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	12.905.279,54
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>219.946.099,12</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
EUR		-6.141.821,66
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9.513.990,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.145.689,60
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	EUR	226.479,62

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD10

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,19

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,17

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,99

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,50

#### Klasse USD FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	219.946.099,12
2022		EUR	191.128.789,22
2021		EUR	293.116.254,20
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse CHF FCH10	CHF	87,72
	Klasse FC	EUR	102,83
	Klasse FD10	EUR	87,37
	Klasse ID	EUR	85,96
	Klasse LC	EUR	96,46
	Klasse TFC	EUR	97,30
	Klasse TFD	EUR	86,39
	Klasse XC	EUR	104,65
	Klasse XD	EUR	90,72
	Klasse USD FCH10	USD	94,63
2022	Klasse CHF FCH10	CHF	83,36
	Klasse FC	EUR	95,93
	Klasse FD10	EUR	83,69
	Klasse ID	EUR	82,34
	Klasse LC	EUR	90,26
	Klasse TFC	EUR	90,78
	Klasse TFD	EUR	82,75
	Klasse XC	EUR	97,22
	Klasse XD	EUR	86,92
	Klasse USD FCH10	USD	86,34
2021	Klasse CHF FCH10	CHF	100,79
	Klasse FC	EUR	115,50
	Klasse FD10	EUR	102,66
	Klasse ID	EUR	101,05
	Klasse LC	EUR	109,03
	Klasse TFC	EUR	109,33
	Klasse TFD	EUR	101,52
	Klasse XC	EUR	116,60
	Klasse XD	EUR	106,68
	Klasse USD FCH10	USD	101,61

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,79% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7.593.158,37.

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Market Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teil-

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU1984220373	4,9%	-11,0%	14,8%
Klasse LCH (P)	LU2540616625	5,8%	-	8,4%
Klasse FC	LU1984219524	5,7%	-8,8%	19,2%
Klasse LD	LU1984221009	4,9%	-11,0%	14,8%
Klasse MFC	LU2352398098	6,1%	-	-9,9%
Klasse NC	LU2540616898	4,4%	-	5,1%
Klasse PFC	LU2540616971	4,8%	-	5,6%
Klasse TFC	LU1984221934	5,7%	-8,9%	19,1%
Klasse TFCH (P)	LU2540617193	6,7%	-	9,4%
Klasse TFD	LU2540617276	5,8%	-	6,6%
Klasse GBP FD50 <sup>2)</sup>	LU2540616468	4,1%	-	8,2%
Klasse GBP TFD <sup>2)</sup>	LU2540616542	3,8%	-	7,9%
Klasse JPY FC <sup>3)</sup>	LU2645748463	-	-	-3,5%
Klasse USD FC <sup>4)</sup>	LU2540617359	9,4%	-	13,2%
Klasse USD FD50 <sup>4)</sup>	LU2540617433	9,6%	-	13,4%
Klasse USD LC <sup>4)</sup>	LU2540617516	8,6%	-	12,2%
Klasse USD LD <sup>4)</sup>	LU2540617607	8,6%	-	12,2%
Klasse USD TFC <sup>4)</sup>	LU2540617789	9,4%	-	13,2%

<sup>1)</sup> Klassen FC, LC, LD und TFC aufgelegt am 29.5.2019 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022 / Klasse JPY FC aufgelegt am 31.7.2023

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in JPY

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

fonds einen Wertzuwachs von 4,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ



der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien (insbesondere in Nordasien) als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, insgesamt moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und eine geringere Verschuldung, auszeichnet. Der Fokus lag auf Indien, Taiwan, Südkorea und selektiv auf China. Während sich die Positionen in Südkorea, hauptsächlich bedingt durch die Konzentration auf den Halbleitersektor, sehr positiv entwickelten, erwiesen sich die chinesischen Aktien als äußerst volatil. Nach der Abkehr von der Null-COVID-Politik zogen die Kurse am chinesischen Aktienmarkt Anfang 2023 kräftig an. Diese Rallye ebnete jedoch schnell wieder ab, und bis Ende Dezember 2023 war die Performance enttäuschend. In Indien wurden vor allem Bankaktien stark gewichtet, während der Schwerpunkt in Taiwan ebenfalls auf dem Halbleitersektor lag.

Die Stimmung in China verbesserte sich zunächst, als die Regierung begann, die COVID-Beschränkungen zu lockern und die Städte wieder zu öffnen. Gleichzeitig signalisierte die chinesische Regierung Unterstützung für den Immobiliensektor, beispielsweise durch

den Entwurf eines 16-Punkte-Rettungsplans, der Entwicklern einen leichteren Zugang zu Bankkrediten und zu den Anleihe- und Aktienmärkten verschaffte. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten. Der APAC-Markt erreichte Ende Januar mit der Stabilisierung der COVID-Situation in China den ersten Höchststand, bevor er sich bis Ende September erneut abschwächte. China beendete das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnis. Trotz verschiedener wirtschaftspolitischer Maßnahmen wie der Senkungen der Leitzinsen fielen die makroökonomischen Daten schwächer als erwartet aus. Die Kapitalabflüsse aus dem chinesischen Markt hielten das gesamte Jahr hindurch an. Insbesondere die Positionen im chinesischen Internet- und Immobiliensektor wurden durch die eingetrübte Stimmung und die anziehenden Immobilienverkäufe in China belastet. Südkorea und Taiwan schlossen positiv. In Südkorea sorgte die Lieferkette für Elektrofahrzeuge für Optimismus unter den Anlegern. Unternehmen profitierten vom US-amerikanischen Inflation Protection Act, der koreanischen Firmen Anreize für höhere Investitionen in den USA bot und gleichzeitig chinesische Wettbewerber vom US-Markt für Elektrofahrzeuge fernhielt. In Taiwan beflügelten Investitionen rund um künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Servern und Komponenten. Die IT-Positionen in Korea und Taiwan generierten überdurchschnittlich positive Erträge im Portfolio.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	168.486.318,52	25,72
Telekommunikationsdienste	110.172.336,06	16,81
Dauerhafte Konsumgüter	54.365.200,06	8,30
Hauptverbrauchsgüter	95.488.740,25	14,58
Finanzsektor	158.203.216,84	24,15
Grundstoffe	7.001.941,97	1,07
Industrien	35.818.614,69	5,46
Versorger	14.016.157,47	2,14
<b>Summe Aktien</b>	<b>643.552.525,86</b>	<b>98,23</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	8.739.364,19	1,33
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>8.739.364,19</b>	<b>1,33</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>138,88</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.827.317,71</b>	<b>0,74</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>843.103,24</b>	<b>0,13</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>5.067,86</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.322.524,75</b>	<b>-0,35</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-493.521,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>655.151.471,99</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>643.552.525,86</b>	<b>98,23</b>
<b>Aktien</b>								
Banco BTG Pactual SA	Stück	1.000.000	1.000.000		BRL	37,61	6.994.131,39	1,07
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	1.000.000	1.000.000		BRL	75,37	14.016.157,47	2,14
Localiza Rent a Car SA	Stück	260.929			BRL	63,6	3.086.099,46	0,47
Localiza Rent a Car SA	Stück	936	936		BRL	20	3.481,26	0,00
Raia Drogasil SA	Stück	1.841.500	1.841.500		BRL	29,4	10.068.146,04	1,54
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	442.000	442.000		EUR	23,08	10.201.360,00	1,56
HSBC Holdings PLC	Stück	1.385.837	689.500		GBP	6,355	10.130.826,22	1,55
AIA Group Ltd	Stück	761.000		2.201.200	HKD	68,05	5.986.488,19	0,91
Baidu, Inc.	Stück	497.850	896.700	825.500	HKD	116,1	6.681.747,73	1,02
BYD Co., Ltd	Stück	463.000	463.000		HKD	214,4	11.475.328,21	1,75
JD Health International, Inc.	Stück	2.122.900	2.122.900		HKD	39,1	9.595.456,44	1,46
Kuaishou Technology	Stück	1.384.100	1.384.100		HKD	52,95	8.472.133,23	1,29
Lenovo Group Ltd	Stück	8.680.000	8.680.000		HKD	10,92	10.957.253,45	1,67
Meituan	Stück	997.350	771.750	357.100	HKD	81,9	9.442.583,58	1,44
MINISO Group Holding Ltd	Stück	1.746.800	1.746.800		HKD	40,15	8.107.520,89	1,24
NetEase, Inc.	Stück	947.500	401.300		HKD	140,6	15.400.112,13	2,35
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	1.025.500	1.025.500		HKD	93,05	11.030.911,13	1,68
Tencent Holdings Ltd	Stück	941.800	1.336.300	1.469.000	HKD	293,6	31.964.953,80	4,88
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	73.626.300	73.626.300		IDR	5,725	24.730.025,27	3,77
Asian Paints Ltd	Stück	190.000	190.000		INR	3.394,75	7.001.941,97	1,07
Bajaj Auto Ltd	Stück	141.300	141.300		INR	6,820	10.461.251,56	1,60
DLF Ltd	Stück	900.000	900.000		INR	724	7.073.562,33	1,08
Hindustan Unilever Ltd	Stück	470.000	470.000		INR	2.659,7	13.570.242,86	2,07
Phoenix Mills Ltd	Stück	130.000	130.000		INR	2,251	3.176.698,20	0,49
Titan Co., Ltd	Stück	262.000	262.000		INR	3.685,9	10.483.394,98	1,60
KB Financial Group, Inc.	Stück	260.037	195.300		KRW	54,100	9.867.394,05	1,51
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	776.467	297.353	384.900	KRW	78,500	42.752.618,48	6,53
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	25.756	18.018	1.327	KRW	472,000	8.526.886,35	1,30
SK Hynix, Inc.	Stück	109.002	43.600	91.752	KRW	141,500	10.818.348,46	1,65
Woori Financial Group, Inc.	Stück	1.096.000	1.096.000		KRW	13,000	9.993.646,10	1,53
Corp. Nacional del Cobre de Chile	Stück	2.572.533	2.572.533		MXN	67,37	9.262.511,50	1,41
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	993.964			MXN	220,44	11.710.146,16	1,79
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Stück	832.100	832.100		MXN	180,44	8.024.345,11	1,22
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	782.568			MXN	71,87	3.005.875,50	0,46
Dino Polska SA	Stück	96.000	96.000		PLN	456,6	10.090.653,11	1,54
Migros Ticaret AS	Stück	551.000	551.000		TRY	338,75	5.703.217,21	0,87
Delta Electronics, Inc.	Stück	710.000	710.000		TWD	313,5	6.551.551,10	1,00
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	3.320.000	3.320.000		TWD	104,5	10.211.807,35	1,56
MediaTek, Inc.	Stück	475.000	233.000		TWD	1,015	14.190.833,05	2,17
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	61.147		284.161	USD	77,25	4.267.031,47	0,65
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	2.527.938			USD	3,51	8.015.409,92	1,22
Globant SA	Stück	50.200	50.200		USD	240,16	10.890.720,06	1,66
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	431.403			USD	67,12	26.156.962,62	3,99
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	635.894		469.645	USD	23,815	13.680.044,69	2,09
Infosys Ltd -ADR-	Stück	609.968		212.100	USD	18,495	10.190.924,65	1,56
MercadoLibre, Inc.	Stück	20.986	10.000		USD	1.586	30.066.650,86	4,59
NU Holdings Ltd	Stück	1.319.400	1.319.400		USD	8,355	9.958.069,13	1,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	563.015	97.823	10.000	USD	104,77	53.285.508,24	8,13
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	1.270.000	1.270.000		USD	8,97	10.290.781,73	1,57
Visa, Inc.	Stück	56.000	56.000		USD	260,49	13.177.447,23	2,01
Yum China Holdings, Inc.	Stück	276.090	27.867	401.639	USD	42,56	10.614.621,17	1,62
Clicks Group Ltd	Stück	819.412			ZAR	325,71	13.150.259,11	2,01
Naspers Ltd	Stück	58.307	142.707	84.400	ZAR	3,128	8.986.453,66	1,37
<b>Investmentanteile</b>							<b>8.739.364,19</b>	<b>1,33</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	870	870		EUR	10,045.246	8.739.364,19	1,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>652.291.890,05</b>	<b>99,56</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>138,88</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 0,1 Mio.							0,70	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							125,80	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-17,98	0,00
EUR/PLN 0,1 Mio.							-0,16	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,01	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							330,36	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-21,04	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-41,90	0,00
USD/IDR 28,4 Mio.							-4,71	0,00
USD/INR 0,7 Mio.							-19,98	0,00
USD/KRW 8,2 Mio.							-42,80	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							-137,07	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/GBP 0,1 Mio.							-10,34	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-10,14	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,82	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-1,72	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-7,78	0,00
USD/INR 0,3 Mio.							-1,53	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>4.827.317,71</b>	<b>0,74</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						863.653,96	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	200.001					46.040,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	438.458					81.537,70	0,01
Britisches Pfund	GBP	207.980					239.243,38	0,04
Chinesischer Renminbi	CNY	507.854					64.685,99	0,01
Hongkong Dollar	HKD	559.701					64.701,62	0,01
Indische Rupie	INR	5.952.355					64.616,88	0,01
Indonesische Rupie	IDR	1.702.325.256					99.875,42	0,02
Japanischer Yen	JPY	1.000.000					6.384,27	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	18.718					12.784,28	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.173,64	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	1.213.714					64.866,10	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	35.816.432					1.054.218,32	0,16
Philippinischer Peso	PHP	6.376.728					104.024,67	0,02
Singapur Dollar	SGD	95.118					65.103,76	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.857.624					91.528,98	0,01
Südafrikanischer Rand	SAR	545.837					131.487,32	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	1.786.726.338					1.253.222,26	0,19
Thailändischer Baht	THB	11.945.636					316.150,13	0,05
Türkische Lira	TRY	2.000.000					61.110,95	0,01
US-Dollar	USD	71.614					64.691,94	0,01
VAE Dirham	AED	305.809					75.215,25	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>843.103,24</b>	<b>0,13</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							832.690,54	0,13
Sonstige Ansprüche							10.412,70	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>5.067,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>657.967.835,72</b>	<b>100,43</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.322.524,75</b>	<b>-0,35</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-916.294,31	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.406.230,44	-0,21
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-493.521,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.816.363,73</b>	<b>-0,43</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>655.151.471,99</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	119,16
Klasse LC	EUR	114,79
Klasse LCH (P)	EUR	108,39
Klasse LD	EUR	112,28
Klasse MFC	EUR	90,13
Klasse NC	EUR	105,09
Klasse PFC	EUR	105,55
Klasse TFC	EUR	119,15
Klasse TFCH (P)	EUR	109,35
Klasse TFD	EUR	104,73
Klasse GBP FD50	GBP	106,31
Klasse GBP TFD	GBP	106,02
Klasse JPY FC	JPY	9.651,66
Klasse USD FC	USD	113,18
Klasse USD FD50	USD	111,38
Klasse USD LC	USD	112,24
Klasse USD LD	USD	110,25
Klasse USD TFC	USD	113,18
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	936.789,464
Klasse LC	Stück	1.396.939,099
Klasse LCH (P)	Stück	344,213
Klasse LD	Stück	1.923.597,360
Klasse MFC	Stück	1.118.640,000
Klasse NC	Stück	225.272,760
Klasse PFC	Stück	960,089
Klasse TFC	Stück	218.071,608
Klasse TFCH (P)	Stück	88,359
Klasse TFD	Stück	14.193,635
Klasse GBP FD50	Stück	28.011,951
Klasse GBP TFD	Stück	89,465
Klasse JPY FC	Stück	100,000
Klasse USD FC	Stück	3.529,191
Klasse USD FD50	Stück	1.734,509
Klasse USD LC	Stück	16.298,685
Klasse USD LD	Stück	42.706,936
Klasse USD TFC	Stück	50.843,272

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,235
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,228
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,460

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.488,67.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

VAE Dirham	AED	4,065791	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,377365	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,851069	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17.044,485920	= EUR	1
Indische Rupie	INR	92,117659	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,711075	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	5,086667	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	61,300150	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,343980	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,784693	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	32,727361	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	SAR	4,151252	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,295469	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	12.752.946,85	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.919.528,96	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-797.599,34	
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	118,36	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>14.874.994,83</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-7.680.036,05	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-7.681.709,73	
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	1.673,68	
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	17.844,56	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-128.707,64	
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-285.270,79	
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-123.342,17	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-453,28	
andere . . . . .	EUR	-122.888,69	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.199.512,09</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6.675.482,74</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-19.845.979,59	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-19.845.979,59</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.170.496,85</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse MFC 0,44% p.a.,	Klasse NC 2,08% p.a.,
Klasse PFC 1,75% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,	Klasse TFD 0,79% p.a.,
Klasse GBP FD50 0,58% p.a.,	Klasse GBP TFD 0,83% p.a.,
Klasse JPY FC 0,37% <sup>3)</sup> ,	Klasse USD FC 0,84% p.a.,
Klasse USD FD50 0,56% p.a.,	Klasse USD LC 1,58% p.a.,
Klasse USD LD 1,59% p.a.,	Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.057.324,38.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-4.890.158,67	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-51.047.323,30	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-846.933,92	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	6.675.482,74	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-19.845.979,59	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	46.686.787,35	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>655.151.471,99</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 443,29 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>			
<b>EUR</b>	<b>-19.845.979,59</b>		
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-19.885.438,03	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	39.458,44	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,78

### Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,57

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,79

#### Klasse GBP TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,53

#### Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	1,77

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2023	USD	0,76

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	655.151.471,99
2022		EUR	678.419.597,38
2021		EUR	133.692.013,27

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse FC	EUR	119,16
	Klasse LC	EUR	114,79
	Klasse LCH (P)	EUR	108,39
	Klasse LD	EUR	112,28
	Klasse MFC	EUR	90,13
	Klasse NC	EUR	105,09
	Klasse PFC	EUR	105,55
	Klasse TFC	EUR	119,15
	Klasse TFCH (P)	EUR	109,35
	Klasse TFD	EUR	104,73
	Klasse GBP FD50	GBP	106,31
	Klasse GBP TFD	GBP	106,02
	Klasse JPY FC	JPY	9.651,66
	Klasse USD FC	USD	113,18
	Klasse USD FD50	USD	111,38
	Klasse USD LC	USD	112,24
	Klasse USD LD	USD	110,25
	Klasse USD TFC	USD	113,18
2022	Klasse FC	EUR	112,74
	Klasse LC	EUR	109,42
	Klasse LCH (P)	EUR	102,44
	Klasse LD	EUR	108,98
	Klasse MFC	EUR	84,94
	Klasse NC	EUR	100,68
	Klasse PFC	EUR	100,73
	Klasse TFC	EUR	112,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	102,53
	Klasse TFD	EUR	100,82
	Klasse GBP FD50	GBP	103,99
	Klasse GBP TFD	GBP	103,97
	Klasse JPY FC	JPY	-
	Klasse USD FC	USD	103,41
	Klasse USD FD50	USD	103,43
	Klasse USD LC	USD	103,32
	Klasse USD LD	USD	103,32
	Klasse USD TFC	USD	103,41
2021	Klasse FC	EUR	128,81
	Klasse LC	EUR	125,98
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	125,52
	Klasse MFC	EUR	96,67
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	128,82
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP FD50	GBP	-
	Klasse GBP TFD	GBP	-
	Klasse JPY FC	JPY	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FD50	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.



# DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Healthy Living

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Healthy Living ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu werden mindestens 80% des Nettovermögens in Beteiligungswertpapieren von Unternehmen im Gesundheits- und Consumer-Health-Sektor investiert.

Mit den Anlagen des Teilfonds soll das gesamte Spektrum der Gesundheitsbranche, von der Vorbeugung über die Förderung des körperlichen und seelischen Wohlbefindens bis zur Behandlung chronischer Erkrankungen, abgedeckt werden. Um dem Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor zugerechnet zu werden, müssen die Unternehmen einen Teil ihrer Umsatzerlöse in diesem Bereich erzielen. Der Gesundheitssektor umfasst die Branchen Pharmazie, Biotechnologie, Medizintechnik, medizinische Geräte und Bedarfsartikel, Gesundheitsdienstleistungen und -technologie sowie Managed Care und Life-Science-Instrumente. Der Bereich Life-Science-Instrumente umfasst Anbieter von Produkten und Lösungen für die biopharmazeutische Forschung und Herstellung, wie Zellanalysen und Probenvorbereitung sowie Separationsinstrumente, Reagenzien, Zellkulturmedien, Bioreaktoren, Anwendungen im Bereich der Next-Generation-Sequenzierung von DNA und dergleichen. Zum Consumer Health-Sektor zählen Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die eine gesunde Lebensführung fördern oder dazu beitragen (z.B. Hersteller/Anbieter von gesun-

### DWS Invest ESG Healthy Living

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2379121283	2,9%	-9,1%
Klasse FC	LU2379121010	3,8%	-7,2%
Klasse FD	LU2379121101	3,8%	-7,3%
Klasse LD	LU2379121366	2,9%	-9,0%
Klasse TFC	LU2389692984	3,8%	-8,1%
Klasse XC	LU2379121440	4,3%	-6,3%

<sup>1)</sup> Klassen FC, FD, LC, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

den Lebensmitteln und gesunder Nahrung, Sportbekleidung und Betreiber von Fitnessstudios). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest ESG Healthy Living verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 2,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche

Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen.

Bezogen auf die Wertentwicklung der verschiedenen Sektoren im Berichtszeitraum konnten Aktien aus dem Gesundheitsbereich nicht mit der insgesamt guten Wertentwicklung anderer Sektoren mithalten. Unter anderem ist dies darauf zurückzuführen, dass defensivere Marktbereiche – wozu auch der Gesundheitssektor zählt – weniger stark in der Gunst der Anleger standen. Stattdessen wurden insbesondere Technologiewerte nachgefragt. Innerhalb des Gesundheitssektors gab es zudem eine deutliche Divergenz zwischen einer Handvoll von Werten, die deutlich zweistellige Kurssteigerungen verzeichnet hatten und dem breiten Rest, der überwiegend im Minus notierte.

Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild. Insbesondere die auf die Behandlung von Diabetes und Fettleibigkeit fokussierten Pharmahersteller konnten deutliche Kurssteigerungen verzeichnen. Auch Medizintechnikunternehmen konnten relativ zum Sektor nach COVID-19 bedingten Verwerfungen in den Krankenhäusern von der Normalisierung der Lage profitieren. Verbesserungen in den Lieferketten kamen diesen Unternehmen ebenfalls zugute. Auf der anderen Seite litten insbesondere Biotechnologiewerte unter dem starken Anstieg der Zinsen, welcher die Finanzierung für die oft noch unprofitablen Unternehmen deutlich schwieriger machte. Dies belastete auch Biotechnologiezulieferer und -ausrüster.

Während der Teilfonds aufgrund der oben beschriebenen Einflüsse nicht mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten konnte, entwickelte er sich besser als der Gesundheitssektor. Dies lag vor allem an der positiven Kontribution von konsumorientierten Unternehmen. Insbesondere die auf Outdoor- und Fitnessprodukte spezialisierten Unternehmen konnten positiv beitragen. Auch die Selektion bei Anbietern von gesünderen Lebensmitteln und Lebensmittelzutaten unterstützte die positive Entwicklung. Dies konnte die relative Schwäche von Gesundheitstiteln kompensieren und dem Teilfonds zum Wertzuwachs verhelfen.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Healthy Living

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Dauerhafte Konsumgüter	4.486.138,45	70,37
Hauptverbrauchsgüter	780.086,98	12,22
Grundstoffe	376.385,09	5,90
Industrien	423.713,71	6,65
<b>Summe Aktien</b>	<b>6.066.324,23</b>	<b>95,14</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>307.698,96</b>	<b>4,82</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>59.246,47</b>	<b>0,93</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>27,13</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.790,99</b>	<b>-0,89</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.376.505,80</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Healthy Living

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.066.324,23</b>	<b>95,14</b>
<b>Aktien</b>								
Novozymes A/S	Stück	5.000	5.000		DKK	371,1	248.969,69	3,90
Danone SA	Stück	6.000			EUR	58,66	351.960,00	5,52
DSM-Firmenich AG	Stück	1.380	1.380		EUR	92,33	127.415,40	2,00
Puma SE	Stück	4.100	450	350	EUR	50,52	207.132,00	3,25
Siemens Healthineers AG	Stück	4.800	2.400	400	EUR	52,6	252.480,00	3,96
Technogym SpA	Stück	6.770			EUR	9,09	61.539,30	0,96
Halma PLC	Stück	3.300	3.300		GBP	22,84	86.701,62	1,36
Intertek Group PLC	Stück	4.600	4.600		GBP	42,46	224.675,12	3,52
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	4.000	1.700		GBP	54,199	249.383,77	3,91
Rentokil Initial PLC	Stück	13.200	16.500	3.300	GBP	4,411	66.984,06	1,05
Tate & Lyle PLC	Stück	10.500	10.500		GBP	6,59	79.596,12	1,25
Hoya Corp.	Stück	700	700		JPY	17.625	78.765,91	1,24
Shimano, Inc.	Stück	1.600	200		JPY	21.835	223.040,79	3,50
Mowi ASA	Stück	11.400			NOK	181,6	184.645,40	2,90
MIPS AB	Stück	800			SEK	367,5	26.421,00	0,41
Thule Group AB	Stück	6.100			SEK	276,1	151.355,47	2,37
Abbott Laboratories	Stück	1.792			USD	110,32	178.584,79	2,80
Agilent Technologies, Inc.	Stück	1.650	700	1.050	USD	139,39	207.762,79	3,26
Bio-Techne Corp.	Stück	1.400	140		USD	77,84	98.442,60	1,54
Centene Corp.	Stück	3.150	1.000		USD	73,89	210.256,01	3,30
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.370			USD	79,16	169.475,27	2,66
Danaher Corp.	Stück	1.240	640		USD	232,97	260.959,97	4,09
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	2.000	2.000		USD	76,54	138.283,59	2,17
Eli Lilly & Co.	Stück	430			USD	584,46	227.025,92	3,56
Garmin Ltd.	Stück	700	700		USD	128,7	81.382,08	1,28
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	200			USD	556,45	100.532,93	1,58
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	610		631	USD	232,4	128.061,38	2,01
Medtronic PLC	Stück	4.181			USD	82,52	311.667,55	4,89
Pentair PLC	Stück	1.126		3.574	USD	73,04	74.293,59	1,16
Pfizer, Inc.	Stück	4.500	700		USD	28,8	117.073,12	1,84
Procter & Gamble Co.	Stück	1.300		670	USD	145,85	171.278,16	2,69
Steris PLC	Stück	360	60		USD	220,5	71.707,29	1,12
Ulta Beauty, Inc.	Stück	250	250		USD	489,73	110.598,42	1,73
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	1.100	296		USD	525,28	521.958,23	8,19
Veralto Corp.	Stück	1.370	1.370		USD	82,88	102.570,51	1,61
Zoetis, Inc.	Stück	915	215		USD	197,62	163.344,38	2,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>6.066.324,23</b>	<b>95,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>307.698,96</b>	<b>4,82</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						9,48	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.587					615,54	0,01
Norwegische Kronen	NOK	7.648					682,08	0,01
Schwedische Kronen	SEK	7.980					717,12	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	529					608,80	0,01
Japanischer Yen	JPY	95.287					608,34	0,01
Schweizer Franken	CHF	629					677,96	0,01
US-Dollar	USD	336.284					303.779,64	4,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							59.246,47	0,93
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							8.293,60	0,13
Sonstige Ansprüche							50.863,94	0,80
							88,93	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>27,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>6.433.296,79</b>	<b>100,89</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-56.790,99</b>	<b>-0,89</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-56.790,99	-0,89

## DWS Invest ESG Healthy Living

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-56.790,99</b>	<b>-0,89</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>6.376.505,80</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	92,75
Klasse FD .....	EUR	91,06
Klasse LC .....	EUR	90,93
Klasse LD .....	EUR	89,31
Klasse TFC .....	EUR	91,89
Klasse XC .....	EUR	93,70
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse FD .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	3.194,579
Klasse LD .....	Stück	919,243
Klasse TFC .....	Stück	100,000
Klasse XC .....	Stück	63.780,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Health Care Gross Index (in EUR)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	70,605
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	108,298
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	94,286

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG Healthy Living

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	112.351,98	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	12.342,16	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-13.590,37	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>111.103,77</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	2.321,24	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-26.120,00	
Erträge aus dem Expense Cap .....	EUR	50.476,58	
Administrationsvergütung .....	EUR	-22.035,34	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-1.347,12	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-16.856,18	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-3.116,23	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-14.264,98	
davon:			
Vertriebskosten .....	EUR	-11.515,95	
andere .....	EUR	-2.749,03	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-33.263,27</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>77.840,50</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-200.205,30	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-200.205,30</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-122.364,80</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a.,	Klasse LD 1,77% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse XC 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.705,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	6.192.885,16	
2. Mittelabfluss (netto) .....	EUR	-1.710,05	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-73.311,76	
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-1.853,04	
5. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	77.840,50	
6. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-200.205,30	
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	382.860,29	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....			
	<b>EUR</b>	<b>6.376.505,80</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>			
aus:			
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-191.185,76	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-9.019,54	
<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>EUR</b>	<b>-200.205,30</b>	

## DWS Invest ESG Healthy Living

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,79

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	6.376.505,80
2022		EUR	6.192.885,16
2021		EUR	5.747.847,68
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	92,75
	Klasse FD	EUR	91,06
	Klasse LC	EUR	90,93
	Klasse LD	EUR	89,31
	Klasse TFC	EUR	91,89
2022	Klasse XC	EUR	93,70
	Klasse FC	EUR	89,36
	Klasse FD	EUR	89,36
	Klasse LC	EUR	88,36
	Klasse LD	EUR	88,40
2021	Klasse TFC	EUR	88,53
	Klasse XC	EUR	89,86
	Klasse FC	EUR	106,41
	Klasse FD	EUR	106,41
	Klasse LC	EUR	106,12
	Klasse LD	EUR	106,17
	Klasse TFC	EUR	105,42
	Klasse XC	EUR	106,53

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Mobility

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ liegt oder davon profitiert. Der Begriff „Mobility“ umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnet im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 24,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

### DWS Invest ESG Mobility

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Kategorie LC	LU2463037890	24,1%	10,6%
Kategorie FC	LU2463037544	25,2%	12,2%
Kategorie FD	LU2463037627	25,2%	12,2%
Kategorie LD	LU2463037973	24,1%	10,6%
Kategorie XC	LU2463038195	25,8%	13,0%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 16.5.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei der Titelauswahl alle Aspekte und Nuancen von „Mobilität“. Räumlich Mobilität: Veränderung der Trends im Arbeitsumfeld und im Freizeitverhalten, also maßgeblich in der der Art und

Weise, wie Immobilien und Güter genutzt werden. Bewegung: Traditionelle Transportmittel wie Autos, Flugzeuge, Eisenbahn sowie neue Innovationen wie Batterietechnik, Wasserstoff und autonomes Fahren. Lifestyle: Berücksichtigung der sich ändernden Erreichbarkeit und ihrer Auswirkungen auf den Lebensstil, z.B. intelligente Uhren, Fitnesstracker, Onlineshopping, Outdooraktivitäten. Im Rahmen des Investitionsprozesses mit fundamentaler Titelselektion, Bewertung, Portfoliokonstruktion und nicht zuletzt der Überwachung/ Risikosteuerung war das Portfolio breit aufgestellt. Im Segment räumliche Mobilität engagierte sich der Teilfonds u.a. in Titeln aus den Bereichen Arbeitsumgebung sowie Reise und Unterkunft. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik, elektrische Fahrzeuge oder Aufladetechnologien investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices und Navigation/Tracking. Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, sowie Preissetzungsmacht.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Mobility

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	1.478.681,66	20,40
Telekommunikationsdienste	1.013.167,52	13,98
Dauerhafte Konsumgüter	229.150,00	3,16
Hauptverbrauchsgüter	2.753.961,79	37,99
Finanzsektor	117.655,78	1,62
Grundstoffe	90.661,71	1,25
Industrien	1.414.444,74	19,51
<b>Summe Aktien</b>	<b>7.097.723,20</b>	<b>97,91</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>127.533,82</b>	<b>1,76</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>56.648,29</b>	<b>0,78</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>109,91</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.953,58</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.249.061,64</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Mobility

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.097.723,20</b>	<b>97,91</b>
<b>Aktien</b>								
Canadian National Railway Co.	Stück	1.000			CAD	165,7	113.173,88	1,56
DSV Panalpina A/S	Stück	850		250	DKK	1.189	135.608,31	1,87
Alfen Beheer BV	Stück	500	500		EUR	60,48	30.240,00	0,42
Amadeus IT Group SA	Stück	1.500	1.500		EUR	65,14	97.710,00	1,35
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	1.000			EUR	100,78	100.780,00	1,39
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	3.400			EUR	32,53	110.602,00	1,53
Continental AG	Stück	1.500	1.500		EUR	76,92	115.380,00	1,59
Daimler Truck Holding AG	Stück	2.600	600		EUR	34,02	88.452,00	1,22
Deutsche Post AG	Stück	2.600			EUR	44,855	116.623,00	1,61
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	1.000		399	EUR	79,9	79.900,00	1,10
Ebusco Holding NV	Stück	5.000	2.500		EUR	4,822	24.110,00	0,33
Ferrari NV	Stück	300	300	400	EUR	306,6	91.980,00	1,27
Forvia	Stück	3.600			EUR	20,62	74.232,00	1,02
Infineon Technologies AG	Stück	3.500			EUR	37,8	132.300,00	1,83
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.500			EUR	62,55	156.375,00	2,16
Pirelli & C SpA	Stück	14.000	14.000		EUR	4,94	69.160,00	0,95
Sixt SE	Stück	1.000	1.000		EUR	101,2	101.200,00	1,40
Stellantis NV	Stück	5.976	3.500		EUR	21,23	126.870,48	1,75
STMicroelectronics NV	Stück	3.000			EUR	45,53	136.590,00	1,88
Vinci SA	Stück	1.000			EUR	113,86	113.860,00	1,57
Auto Trader Group PLC	Stück	24.000			GBP	7,185	198.360,49	2,74
BYD Co., Ltd	Stück	4.000	1.500		HKD	214,4	99.138,90	1,37
Bridgestone Corp.	Stück	2.800			JPY	5.840	104.395,55	1,44
Denso Corp.	Stück	5.600	4.600		JPY	2.127	76.044,29	1,05
FANUC Corp.	Stück	2.500	2.000		JPY	4.147	66.188,90	0,91
Komatsu Ltd	Stück	3.300			JPY	3.688	77.699,10	1,07
Renesas Electronics Corp.	Stück	10.000			JPY	2.549	162.734,99	2,24
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	2.400	2.400		JPY	5.917	90.661,71	1,25
Toyota Motor Corp.	Stück	8.500	1.200		JPY	2.590,5	140.576,79	1,94
HL Mando Co., Ltd	Stück	3.200	3.200		KRW	39,350	88.321,16	1,22
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	800	800	700	KRW	203,500	114.189,05	1,58
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	200			KRW	472.000	66.212,82	0,91
Volvo AB	Stück	3.500			SEK	261,6	82.282,54	1,14
Volvo Car AB	Stück	16.187	6.000		SEK	32,54	47.335,37	0,65
AGCO Corp.	Stück	850			USD	121,96	93.645,85	1,29
Airbnb, Inc.	Stück	600	600		USD	137,39	74.466,09	1,03
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.200			USD	140,19	151.967,42	2,10
Amazon.com, Inc.	Stück	500	500		USD	153,52	69.340,53	0,96
Amphenol Corp.	Stück	1.000	1.000		USD	99,59	89.963,83	1,24
Analog Devices, Inc.	Stück	650			USD	200,16	117.528,41	1,62
Activ PLC	Stück	1.600	400		USD	90,68	131.064,08	1,81
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	600	200		USD	119,4	64.715,42	0,89
Booking Holdings, Inc.	Stück	74			USD	3.571,24	238.727,78	3,29
Caterpillar, Inc.	Stück	500			USD	296,93	134.114,67	1,85
ChargePoint Holdings, Inc.	Stück	9.000	3.000		USD	2,38	19.349,59	0,27
Deere & Co.	Stück	300			USD	399,51	108.268,25	1,49
DoorDash, Inc.	Stück	1.000	1.000		USD	100,41	90.704,57	1,25
General Motors Co.	Stück	2.800	1.300		USD	36,395	92.055,97	1,27
Li Auto, Inc. -ADR-	Stück	2.500	2.500		USD	37,55	84.801,23	1,17
Lucid Group, Inc.	Stück	10.000	3.000		USD	4,255	38.437,20	0,53
Microsoft Corp.	Stück	250			USD	376,8	85.094,82	1,17
Mobileye Global, Inc.	Stück	4.000			USD	44,1	159.349,53	2,20
NIO, Inc. -ADR-	Stück	11.000	5.600		USD	9,35	92.908,72	1,28
NVIDIA Corp.	Stück	600		50	USD	498,41	270.140,81	3,73
NXP Semiconductors NV	Stück	570			USD	231,52	119.210,79	1,64
ON Semiconductor Corp.	Stück	1.800			USD	84,8	137.886,12	1,90
Qualcomm, Inc.	Stück	770			USD	144,96	100.830,31	1,39
Rivian Automotive, Inc.	Stück	4.000	4.000		USD	23,69	85.600,69	1,18
Sensata Technologies Holding PLC	Stück	1.700			USD	37,79	58.033,40	0,80
Synopsys, Inc.	Stück	180	180		USD	515,77	83.865,01	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.400			USD	104,77	132.500,40	1,83
TE Connectivity Ltd	Stück	830			USD	141,07	105.770,60	1,46
Tesla, Inc.	Stück	550	300	500	USD	253,32	125.859,03	1,74
Uber Technologies, Inc.	Stück	2.200	600		USD	62,84	124.885,22	1,72
Union Pacific Corp.	Stück	500			USD	245,7	110.975,56	1,53
United Parcel Service, Inc.	Stück	500			USD	157,57	71.169,80	0,98
Visa, Inc.	Stück	500	500		USD	260,49	117.655,78	1,62
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	6.500	3.000	2.500	USD	14,91	87.547,39	1,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>7.097.723,20</b>	<b>97,91</b>

## DWS Invest ESG Mobility

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>127.533,82</b>	<b>1,76</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						31.121,04	0,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	6.033					809,54	0,01
Schwedische Kronen	SEK	83.265					7.482,78	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	56.779					65.313,44	0,90
Hongkong Dollar	HKD	30.690					3.547,80	0,05
Japanischer Yen	JPY	1.374.717					8.776,56	0,12
Kanadischer Dollar	CAD	4.391					2.999,15	0,04
Südkoreanischer Won	KRW	5.092.659					3.572,03	0,05
US-Dollar	USD	4.330					3.911,48	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>56.648,29</b>	<b>0,78</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.009,88	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							50.135,28	0,69
Sonstige Ansprüche							2.503,13	0,03
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>109,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>7.282.015,22</b>	<b>100,45</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-32.953,58</b>	<b>-0,45</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-32.953,58	-0,45
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-32.953,58</b>	<b>-0,45</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>7.249.061,64</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	112,18
Klasse FD	EUR	110,41
Klasse LC	EUR	110,63
Klasse LD	EUR	108,87
Klasse XC	EUR	113,02
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	431,000
Klasse LD	Stück	121,000
Klasse XC	Stück	63.406,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,044
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,962
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	115,113

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## DWS Invest ESG Mobility

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Kanadischer Dollar .....	CAD	1,464119	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won .....	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG Mobility

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	116.082,26	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	11.958,34	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-18.251,75	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>109.788,85</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	6.470,34	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-24.585,64	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	50.998,47	
Administrationsvergütung .....	EUR	-19.942,49	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-837,09	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-12.937,41	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-3.612,11	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-20.999,83	
davon:			
Vertriebskosten .....	EUR	-20.275,59	
andere .....	EUR	-724,24	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-31.916,10</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>77.872,75</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	43.895,36	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>43.895,36</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>121.768,11</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,92% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a.,	Klasse LD 1,78% p.a.,
Klasse XC 0,46% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.283,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-355,20	
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	1.446.828,26	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-5.658,90	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	77.872,75	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	43.895,36	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	1.154.683,07	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>7.249.061,64</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>			
<b>EUR</b>	<b>43.895,36</b>		
aus:			
Wertpapiergeschäften .....	EUR	46.957,24	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-3.061,88	

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,73

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest ESG Mobility

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	7.249.061,64
2022		EUR	4.531.796,30
2021		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	112,18
	Klasse FD	EUR	110,41
	Klasse LC	EUR	110,63
	Klasse LD	EUR	108,87
	Klasse XC	EUR	113,02
2022	Klasse FC	EUR	89,61
	Klasse FD	EUR	89,61
	Klasse LC	EUR	89,12
	Klasse LD	EUR	89,12
	Klasse XC	EUR	89,86
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

(Fusion per 21.11.2023 auf DWS Invest ESG Multi Asset Income)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Hierzu investierte der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Anleihe- oder Indexzertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, sowie in Partizipations- und Genussscheine. Der defensive Charakter der Strategie ergab sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnete in dem Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zu seiner Fusion am 21. November 2023 einen Wertzuwachs von 2,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlage-schwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark

### DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LD	LU1935133790	0,3%
Klasse LC	LU2098861896	0,3%
Klasse NC	LU2098862191	0,2%
Klasse ND	LU1935133956	0,2%
Klasse PFD	LU1935134335	0,5%
Klasse TFC	LU2309412620	0,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 21.11.2023 (Auflösungssichttag)

in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern investiert. Die Aktienseite war global ausgerichtet und auch breit diversifiziert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt mit starker Gewichtung im Gesundheitswesen mit stabilen Erträgen und Finanzsektor. Der Anlagefokus des Managements lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele

Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und

die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Teilfondsmanagement begleitete diese Entwicklung an den Kapitalmärkten mit dem Einsatz von Derivaten gegen steigende Zinsen wie auch Absicherungen gegen Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Insgesamt konnten damit Kursrückgänge abgefedert werden. Im 2. Halbjahr 2023 wurde Absicherungen gegen steigende Zinsen sukzessive aufgelöst, wodurch der Zinsrückgang gegen Ende des Jahres sich positiv in der Jahresperformance widerspie-

gelte. Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen bildeten sich ebenfalls zurück und führten per Saldo zu einem deutlich positiven Beitrag für die Wertentwicklung. Das teilweise abgesicherte US-Dollar Exposure half die US-Dollarschwäche etwas abzufedern.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

### Vermögensübersicht zum 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	619.345,10	1,62
Telekommunikationsdienste	542.596,53	1,43
Dauerhafte Konsumgüter	2.119.278,22	5,53
Hauptverbrauchsgüter	340.101,77	0,90
Finanzsektor	1.078.004,31	2,82
Grundstoffe	443.437,97	1,16
Industrien	662.090,73	1,72
Versorger	511.928,09	1,34
<b>Summe Aktien</b>	<b>6.316.782,72</b>	<b>16,52</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	18.381.237,44	48,08
Zentralregierungen	8.558.642,24	22,39
Regionalregierungen	47.566,50	0,12
<b>Summe Anleihen</b>	<b>26.987.446,18</b>	<b>70,59</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	549.880,00	1,44
Sonstige Fonds	3.100.926,40	8,11
Aktienfonds	218.322,00	0,57
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>3.869.128,40</b>	<b>10,12</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>209.303,34</b>	<b>0,55</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>622.724,64</b>	<b>1,63</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>342.955,20</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-116.430,40</b>	<b>-0,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.231.910,08</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

## Vermögensaufstellung zum 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>32.894.888,38</b>	<b>86,04</b>
<b>Aktien</b>								
Allkem Ltd	Stück	5.000	5.000		AUD	9,29	27.932,75	0,07
Lendlease Corp., Ltd	Stück	8.000			AUD	6,59	31.703,22	0,08
Sonic Healthcare Ltd	Stück	2.000			AUD	29,23	35.154,98	0,09
BCE, Inc.	Stück	1.000			CAD	54,16	36.118,55	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	Stück	1.500	1.500		CAD	53,99	54.007,77	0,14
Canadian Tire Corp., Ltd	Stück	800			CAD	146,92	78.383,12	0,21
Nutrien Ltd	Stück	2.000	1.000	1.000	CAD	77,04	102.753,81	0,27
Cie Financiere Richemont SA	Stück	800	800		CHF	113,6	93.948,65	0,25
Georg Fischer AG	Stück	2.000			CHF	55,75	115.264,90	0,30
Nestle SA	Stück	1.500	1.500		CHF	99,24	153.886,40	0,40
Roche Holding AG	Stück	300			CHF	236,8	73.438,73	0,19
Aegon NV	Stück	15.000	15.000		EUR	4,926	73.890,00	0,19
Allianz SE	Stück	500			EUR	230,55	115.275,00	0,30
Alstom SA	Stück	7.000			EUR	12,505	87.535,00	0,23
ASML Holding NV	Stück	140	140		EUR	627,3	87.822,00	0,23
AXA SA	Stück	6.000			EUR	28,205	169.230,00	0,44
Bankinter SA	Stück	10.000	20.000	10.000	EUR	6,332	63.320,00	0,17
BASF SE	Stück	2.000			EUR	43,885	87.770,00	0,23
Capgemini SE	Stück	500			EUR	179,05	89.525,00	0,23
Covestro AG	Stück	2.000			EUR	48,27	96.540,00	0,25
Deutsche Post AG	Stück	2.000		1.000	EUR	41,005	82.010,00	0,22
Deutsche Telekom AG	Stück	3.000		2.000	EUR	21,55	64.650,00	0,17
DSM-Firmenich AG	Stück	1.000	1.000		EUR	91,45	91.450,00	0,24
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	20.000	20.000		EUR	4,243	84.860,00	0,22
ENEL SPA	Stück	30.000			EUR	6,47	194.100,00	0,51
Grifols SA	Stück	10.000			EUR	12,72	127.200,00	0,33
Infineon Technologies AG	Stück	2.000	4.000	2.000	EUR	33,375	66.750,00	0,18
ING Groep NV	Stück	15.000	20.000	5.000	EUR	12,708	190.620,00	0,50
Kerry Group PLC -A-	Stück	1.500	500		EUR	71,76	107.640,00	0,28
Konecranes Oyj	Stück	3.000	3.000		EUR	34,67	104.010,00	0,27
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3.000		1.000	EUR	26,615	79.845,00	0,21
Mercedes-Benz Group AG	Stück	1.000		1.000	EUR	58,53	58.530,00	0,15
ProSiebenSat.1 Media SE	Stück	6.000			EUR	5,862	35.172,00	0,09
Prysmian SpA	Stück	1.000	2.000	1.000	EUR	35,78	35.780,00	0,09
Puma SE	Stück	2.000	2.000		EUR	54,62	109.240,00	0,29
Sanofi	Stück	1.000		500	EUR	85,26	85.260,00	0,22
Societe Generale SA	Stück	5.000			EUR	22,36	111.800,00	0,29
STMicroelectronics NV	Stück	2.000	2.000	2.000	EUR	41,595	83.190,00	0,22
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Stück	1.600			EUR	54,44	87.104,00	0,23
Unilever PLC	Stück	1.500			EUR	43,355	65.032,50	0,17
AstraZeneca PLC	Stück	1.000	1.000		GBP	101,48	116.237,14	0,30
Drax Group PLC	Stück	15.000	15.000		GBP	4,297	73.827,99	0,19
HSBC Holdings PLC	Stück	10.000			GBP	6,113	70.019,47	0,18
Prudential PLC	Stück	10.000	5.000		GBP	9,21	105.493,10	0,28
Tate & Lyle PLC	Stück	10.000	10.000		GBP	6,31	72.275,95	0,19
AGCO Corp.	Stück	1.000	1.000		USD	114,73	104.733,23	0,27
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.200			USD	136,66	149.702,89	0,39
AT&T, Inc.	Stück	7.000			USD	16,105	102.912,06	0,27
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.000			USD	48,67	88.858,47	0,23
Catalent, Inc.	Stück	2.000		1.000	USD	39,74	72.554,67	0,19
Centene Corp.	Stück	2.000	1.000	500	USD	72,57	132.493,52	0,35
Colgate-Palmolive Co.	Stück	1.000			USD	75,75	69.149,68	0,18
CVS Health Corp.	Stück	2.000	2.000		USD	67,88	123.930,82	0,32
Danaher Corp.	Stück	400	400		USD	217,07	79.262,42	0,21
Eversource Energy	Stück	3.000	3.000		USD	58,11	159.140,10	0,42
Invesco Ltd	Stück	3.000		3.000	USD	13,6	37.244,97	0,10
Medtronic PLC	Stück	1.500			USD	78,19	107.065,61	0,28
Merck & Co., Inc.	Stück	1.000			USD	103,41	94.399,58	0,25
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	1.000			USD	71,23	65.023,52	0,17
Oracle Corp.	Stück	1.000	1.000		USD	116,96	106.768,92	0,28
PayPal Holdings, Inc.	Stück	3.000	1.000		USD	55,66	152.430,53	0,40
Pfizer, Inc.	Stück	3.000			USD	29,9	81.884,17	0,21
Procter & Gamble Co.	Stück	1.000			USD	149,26	136.254,53	0,36
Qualcomm, Inc.	Stück	500			USD	126,15	57.579,09	0,15
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	100			USD	1.399	127.710,09	0,33
Verizon Communications, Inc.	Stück	2.009			USD	37,135	68.103,73	0,18
Walt Disney Co.	Stück	1.000	1.000		USD	94,14	85.937,30	0,23
Westrock Co.	Stück	3.000			USD	36,9	101.054,38	0,26
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	10.000			ZAR	74,49	36.991,41	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 *	EUR	300.000	300.000		%	99,018	297.054,00	0,78
1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	30,427	121.708,00	0,32
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	400.000			%	101,722	406.888,00	1,06
3,652 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2026	EUR	300.000	300.000		%	99,441	298.323,00	0,78

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	300.000			%	78,5	235.500,00	0,62
1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	500.000			%	71,017	355.085,00	0,93
3,375 % Banco Santander SA 2023/2026	EUR	300.000	400.000	100.000	%	99,414	298.242,00	0,78
3,125 % BPCE SFH SA (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	200.000		%	98,997	197.994,00	0,52
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	200.000		200.000	%	94,667	189.334,00	0,50
2,875 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	98,961	98.961,00	0,26
4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual *	EUR	300.000			%	93,5	280.500,00	0,73
3,25 % Credit Agricole Home Loan SFH SA 2023/2026	EUR	100.000	100.000		%	99,683	99.683,00	0,26
0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	94,336	283.008,00	0,74
1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000			%	82,177	328.708,00	0,86
3,75 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2029	EUR	300.000	300.000		%	100,873	302.619,00	0,79
2,944 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	400.000			%	77,052	308.208,00	0,81
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	73,979	369.895,00	0,97
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			%	91,122	455.610,00	1,19
1,50 % Engie SA 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	83,896	167.792,00	0,44
1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025	EUR	430.000			%	96,567	415.238,10	1,09
0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	200.000		%	84,143	168.286,00	0,44
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028	EUR	350.000	350.000		%	99,005	346.517,50	0,91
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	73.000	103.000	30.000	%	87,565	63.922,45	0,17
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	86,383	345.532,00	0,90
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	380.000			%	32,598	123.872,40	0,32
2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	84,736	169.472,00	0,44
2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032	EUR	300.000			%	87,05	261.150,00	0,68
3,00 % ING Bank NV 2023/2026	EUR	400.000	400.000		%	98,983	395.932,00	1,04
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	290.000			%	70,289	203.838,10	0,53
3,40 % Ireland Government Bond (MTN) 2014/2024	EUR	1.500.000	500.000		%	99,957	1.499.355,00	3,92
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000	500.000		%	91,287	912.870,00	2,39
0,00 % Ireland Government Bond (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	79,817	399.085,00	1,04
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	400.000			%	90,434	361.736,00	0,95
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR	78.000			%	86,681	67.611,18	0,18
3,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2031	EUR	79.000	79.000		%	101,514	80.196,06	0,21
2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031	EUR	600.000			%	80,973	485.838,00	1,27
2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033	EUR	57.000	57.000		%	98,415	56.096,55	0,15
1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032	EUR	200.000			%	72,428	144.856,00	0,38
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	200.000			%	90,436	180.872,00	0,47
2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	600.000	600.000		%	98,985	593.910,00	1,55
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000			%	83,316	341.595,60	0,89
0,00 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000			%	77,882	397.198,20	1,04
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	64,408	322.040,00	0,84
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000			%	92,273	276.819,00	0,72
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	320.000			%	77,437	247.798,40	0,65
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	300.000			%	16,688	50.064,00	0,13
3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	92,396	277.188,00	0,73
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	260.000	260.000		%	100,101	260.262,60	0,68
3,80 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	800.000	800.000		%	99,974	799.792,00	2,09
0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	79,173	395.865,00	1,04
3,55 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,013	1.000.130,00	2,62
4,874 % Standard Chartered PLC (MTN) 2023/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	100,139	400.556,00	1,05
0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029	EUR	57.000	57.000		%	83,45	47.566,50	0,12
1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033	EUR	200.000			%	75,338	150.676,00	0,39
5,125 % Sudzucker International Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	103,459	206.918,00	0,54
2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 *	EUR	300.000			%	83,611	250.833,00	0,66
3,765 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026	EUR	106.000	106.000		%	100,441	106.467,46	0,28
2,625 % UniCredit Bank AG (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	97,444	97.444,00	0,25
5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	GBP	300.000	300.000		%	98,553	338.653,48	0,89
5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029	GBP	200.000			%	99,756	228.524,87	0,60
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	300.000			%	96,476	331.516,38	0,87
1,425 % Aegon NV 1996/perpetual *	NLG	450.000			%	71,565	146.136,52	0,38
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	200.000			%	75,203	137.300,67	0,36
7,747 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	500.000			%	45,704	208.608,37	0,55
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	73,906	134.932,70	0,35
2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	204.000			%	81,553	151.871,97	0,40
9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030	USD	300.000			%	119,686	327.772,20	0,86
4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual *	USD	600.000			%	74,33	407.120,42	1,06
3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 *	USD	300.000	300.000		%	97,014	265.682,64	0,69
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	300.000			%	116,655	319.471,50	0,84
5,90 % DNB Bank ASA 1985/perpetual *	USD	300.000			%	99,623	272.827,65	0,71
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	500.000			%	86,119	393.075,97	1,03
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	91,208	666.086,19	1,74
4,755 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2028 *	USD	300.000	300.000		%	96,053	263.050,84	0,69
3,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2028	USD	300.000	300.000		%	95,623	261.873,24	0,68
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	77,948	711.561,46	1,86
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000			%	90,321	412.255,30	1,08

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen		
6,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2014/2024	USD	200.000	200.000		%	98,607	180.030,15	0,47		
5,843 % Royal Bank of Canada 1986/2085 *	USD	300.000	300.000		%	90,504	247.854,34	0,65		
5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	300.000			%	85,676	234.632,38	0,61		
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	400.000			%	96,736	353.229,60	0,92		
3,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028	USD	600.000	600.000		%	96,656	529.405,81	1,38		
3,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	500.000	500.000		%	91,844	419.205,64	1,10		
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2025	USD	700.000	700.000		%	99,359	634.913,27	1,66		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>409.340,52</b>	<b>1,07</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,226 % Societe Generale SA 2022/2026 *	USD	300.000	300.000		%	94,798	259.613,90	0,68		
3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	200.000			%	82,009	149.726,62	0,39		
<b>Investmentanteile</b>							<b>3.869.128,40</b>	<b>10,12</b>		
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
DWS Convertibles -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	4.000			EUR	137,47	549.880,00	1,44		
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	220	576	356	EUR	14.095,120	3.100.926,40	8,11		
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Amundi Physical Gold ETC -C- USD - (0,150%)	Anteile	3.000		5.000	EUR	72,774	218.322,00	0,57		
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>37.173.357,30</b>	<b>97,23</b>		
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>209.303,34</b>	<b>0,55</b>		
<b>Devisentermingeschäfte</b>										
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b> EUR/USD 6,3 Mio.									209.303,34	0,55
<b>Bankguthaben</b>							<b>622.724,64</b>	<b>1,63</b>		
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>										
EUR-Guthaben	EUR						566.828,16	1,48		
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Dänische Kronen	DKK	1.905					255,49	0,00		
Norwegische Kronen	NOK	35.649					3.056,88	0,01		
Schwedische Kronen	SEK	58.685					5.149,35	0,01		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Australischer Dollar	AUD	10.210					6.140,02	0,02		
Britisches Pfund	GBP	2.042					2.339,37	0,01		
Hongkong Dollar	HKD	99.806					11.688,02	0,03		
Japanischer Yen	JPY	1.031.761					6.385,71	0,02		
Kanadischer Dollar	CAD	1.971					1.314,78	0,00		
Schweizer Franken	CHF	1.668					1.723,84	0,01		
Südafrikanischer Rand	ZAR	25.139					1.248,42	0,00		
US-Dollar	USD	18.179					16.594,60	0,04		
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>342.955,20</b>	<b>0,90</b>		
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.570,73	0,01		
Zinsansprüche							323.937,59	0,85		
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							14.446,88	0,04		
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>38.348.340,48</b>	<b>100,31</b>		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							<b>-116.430,40</b>	<b>-0,31</b>		
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-116.430,40</b>	<b>-0,31</b>		
<b>Fondsvermögen</b>							<b>38.231.910,08</b>	<b>100,00</b>		

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LC .....	EUR	96,89
Klasse LD .....	EUR	98,82
Klasse NC .....	EUR	86,09
Klasse ND .....	EUR	97,96
Klasse PFD .....	EUR	98,59
Klasse TFC .....	EUR	92,32
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LC .....	Stück	124.542,83
Klasse LD .....	Stück	15.234,46
Klasse NC .....	Stück	101.299,84
Klasse ND .....	Stück	75.069,05
Klasse PFD .....	Stück	44.886,21
Klasse TFC .....	Stück	34.081,00

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	68,593
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	55,180

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.738.623,22.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
Barclays Bank Ireland PLC.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 21.11.2023

Australischer Dollar .....	AUD	1,662922	= EUR	1
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,499507	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,967337	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,455139	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,539141	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	161,573373	= EUR	1
Niederländischer Gulden .....	NLG	2,203710	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,661995	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,396512	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	20,137107	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Variabler Zinssatz.



## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	197.087,30	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	826.502,63	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	32.797,30	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29.989,75	
5. Sonstige Erträge	EUR	14,60	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.026.412,08</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-50.160,79	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-383.642,59	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-366.636,04	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	14.297,55	
Administrationsvergütung	EUR	-31.304,10	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.767,20	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.806,79	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.298,82	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR	-24.836,55	
andere	EUR	-30.462,27	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-511.676,19</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>514.735,89</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.372.468,11	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.372.468,11</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-857.732,22</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,16% <sup>2)</sup>	Klasse LD 1,16% <sup>2)</sup>
Klasse NC 1,36% <sup>2)</sup>	Klasse ND 1,36% <sup>2)</sup>
Klasse PFD 0,96% <sup>2)</sup>	Klasse TFC 0,61% <sup>2)</sup>

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.387,31.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-285.557,34
2. Mittelabfluss (netto) <sup>3)</sup>	EUR	-918.932,27
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-37.303,43
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	514.735,89
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.372.468,11
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.726.050,24
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>38.231.910,08</b>

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 13.624,89 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.372.468,11</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.154.607,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	-69.768,95
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup>	EUR	-148.091,20

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	EUR	38.231.910,08
2022	EUR	38.605.385,10
2021	EUR	54.324.873,38

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Klasse LC	EUR 96,89
	Klasse LD	EUR 98,82
	Klasse NC	EUR 86,09
	Klasse ND	EUR 97,96
	Klasse PFD	EUR 98,59
	Klasse TFC	EUR 92,32
2022	Klasse LC	EUR 94,84
	Klasse LD	EUR 98,45
	Klasse NC	EUR 94,24
	Klasse ND	EUR 97,79
	Klasse PFD	EUR 97,98
	Klasse TFC	EUR 89,86
2021	Klasse LC	EUR 109,09
	Klasse LD	EUR 114,29
	Klasse NC	EUR 108,65
	Klasse ND	EUR 113,81
	Klasse PFD	EUR 113,36
	Klasse TFC	EUR 102,72

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,70% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 925.673,83.



## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v.a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate und Fonds. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt im Allgemeinen auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren und Aktien. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Fondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert. DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,4% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1054320970	3,4%	4,9%	19,1%
Klasse FC	LU1186220148	4,0%	6,8%	22,7%
Klasse LC	LU1054320897	3,4%	4,9%	19,1%
Klasse LDH (P)	LU1769944361	4,4%	3,3%	16,9%
Klasse NC	LU1186218753	3,1%	3,9%	17,3%
Klasse ND	LU1054321192	3,1%	3,9%	17,3%
Klasse PFD	LU1217772232	3,7%	4,6%	17,4%
Klasse TFC	LU2714447294	4,6% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse TFD	LU1663932561	4,0%	6,9%	22,8%

<sup>1)</sup> Klasse TFC aufgelegt am 21.11.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo

kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahreserlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflations-

bekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherrenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Teilfondsmanagement global mit Schwerpunkt in den USA und Europa und legte dabei den Fokus auf dividendenstarke Werte.

Auf der Rentenseite legte das Management einen Fokus nach wie vor auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	6.823.884,50	4,71
Telekommunikationsdienste	5.587.447,14	3,88
Dauerhafte Konsumgüter	13.013.753,62	8,99
Energie	5.328.971,71	3,67
Hauptverbrauchsgüter	2.191.423,97	1,51
Finanzsektor	12.851.690,06	8,89
Grundstoffe	2.251.218,23	1,55
Industrien	1.957.776,79	1,35
Versorger	6.006.919,55	4,17
<b>Summe Aktien</b>	<b>56.013.085,57</b>	<b>38,72</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	54.633.802,90	37,80
Institute	487.150,00	0,34
Zentralregierungen	12.878.420,87	8,87
<b>Summe Anleihen</b>	<b>67.999.373,77</b>	<b>47,01</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	9.721.121,45	6,72
Sonstige Fonds	2.987.281,03	2,06
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>12.708.402,48</b>	<b>8,78</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>590.630,95</b>	<b>0,41</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>6.884.609,08</b>	<b>4,76</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.032.190,36</b>	<b>0,71</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>94.889,35</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-306.113,84</b>	<b>-0,21</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-359.493,06</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>144.657.574,66</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Multi Asset Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>123.597.129,79</b>	<b>85,44</b>
<b>Aktien</b>								
Nutrien Ltd	Stück	8.360	8.360		CAD	74,56	425.731,57	0,29
Toronto-Dominion Bank	Stück	17.528		3.869	CAD	85,37	1.022.024,56	0,71
Nestle SA	Stück	2.891	1.500	307	CHF	97,32	303.254,01	0,21
Roche Holding AG	Stück	3.856	300	784	CHF	243,45	1.011.819,78	0,70
SGS SA	Stück	2.867	3.300	433	CHF	72,44	223.852,78	0,15
Orsted AS	Stück	7.489		1.653	DKK	374,1	375.921,41	0,26
Vestas Wind Systems A/S	Stück	11.768		2.597	DKK	214,7	339.016,02	0,23
Allianz SE	Stück	6.834	500	1.399	EUR	241,95	1.653.486,30	1,14
AXA SA	Stück	69.075	6.000	13.925	EUR	29,46	2.034.949,50	1,41
BNP Paribas SA	Stück	18.643		4.115	EUR	62,73	1.169.475,39	0,81
Capgemi SE	Stück	3.098	3.098		EUR	189,85	588.155,30	0,41
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	12.891		2.845	EUR	32,53	419.344,23	0,29
Deutsche Post AG	Stück	15.329	2.000	2.942	EUR	44,855	687.582,30	0,47
E.ON SE	Stück	39.144		8.641	EUR	12,15	475.599,60	0,33
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	187.028	20.000	36.882	EUR	4,564	853.595,79	0,59
EDP Renovaveis SA	Stück	43.534	572	9.484	EUR	18,515	806.032,01	0,56
ENEL SPA	Stück	119.770	30.000	19.821	EUR	6,739	807.130,03	0,56
Grifols SA	Stück	42.404	10.000	47.533	EUR	15,605	661.714,42	0,46
Iberdrola SA	Stück	90.829		20.056	EUR	11,895	1.080.410,96	0,75
ING Groep NV	Stück	190.341	15.000	38.716	EUR	13,566	2.582.166,01	1,78
Italgas SpA	Stück	66.015	66.015		EUR	5,195	342.947,93	0,24
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	15.655	15.655		EUR	23,08	361.317,40	0,25
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	33.633	3.000	6.762	EUR	26,055	876.307,82	0,61
Nordex SE	Stück	26.032		5.747	EUR	10,4	270.732,80	0,19
Prysmian SpA	Stück	11.198	11.198		EUR	41,29	462.365,42	0,32
Redeia Corp. SA	Stück	16.413		3.623	EUR	14,92	244.881,96	0,17
Sanofi	Stück	1.000	1.000		EUR	89,66	89.660,00	0,06
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	10.769		2.377	EUR	35,88	386.391,72	0,27
Societe Generale SA	Stück	53.000	5.000	23.415	EUR	24,115	1.278.095,00	0,88
Veolia Environnement SA	Stück	19.660		4.340	EUR	28,66	563.455,60	0,39
Vonovia SE	Stück	30.454		6.722	EUR	28,54	869.157,16	0,60
AstraZeneca PLC	Stück	4.617	4.617		GBP	106	562.966,95	0,39
Prudential PLC	Stück	69.087	45.947	10.860	GBP	8,872	705.042,74	0,49
Smith & Nephew PLC	Stück	22.290		4.921	GBP	10,785	276.527,88	0,19
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	19.600		4.400	HKD	75,6	171.292,05	0,12
Baidu, Inc.	Stück	29.950	19.300	2.350	HKD	116,1	401.965,14	0,28
JD Health International, Inc.	Stück	45.050		9.950	HKD	39,1	203.624,91	0,14
Meituan	Stück	44.000	21.300	5.300	HKD	81,9	416.577,61	0,29
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	55.500		12.500	HKD	35,35	226.799,32	0,16
Tencent Holdings Ltd	Stück	15.000	17.300	15.300	HKD	293,6	509.104,17	0,35
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	39.500	48.000	8.500	HKD	29,6	135.159,99	0,09
FANUC Corp.	Stück	19.100	22.300	3.200	JPY	4,147	505.683,18	0,35
Nintendo Co., Ltd.	Stück	8.100	8.100		JPY	7,359	380.552,81	0,26
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	865.000	830.400	7.600	JPY	172,3	951.508,11	0,66
Sony Group Corp.	Stück	9.000	4.200	2.000	JPY	13,410	770.517,30	0,53
Samsung Electronics Co., Ltd.	Stück	22.937	12.878	5.063	KRW	78,500	1.262.921,42	0,87
SK Hynix, Inc.	Stück	8.800	13.000	4.200	KRW	141.500	873.391,92	0,60
Mowi ASA	Stück	16.748	20.445	3.697	NOK	181,6	271.266,76	0,19
Swedbank AB	Stück	64.706		14.285	SEK	203,3	1.182.180,56	0,82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	67.944		15.000	SEK	63,23	386.079,00	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	33.000		7.000	TWD	593	575.992,56	0,40
AbbVie, Inc.	Stück	10.451		2.307	USD	154,51	1.458.702,22	1,01
Agnico Eagle Mines Ltd.	Stück	10.650		2.350	USD	54,7	526.246,40	0,36
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	8.000	2.000	5.000	USD	77,25	558.265,36	0,39
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	1.339	1.339		USD	233,09	281.939,82	0,19
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	4.505		995	USD	119,4	485.904,95	0,34
Baker Hughes Co.	Stück	56.328	31.328	34.851	USD	34,17	1.738.687,42	1,20
Danaher Corp.	Stück	2.014	400	357	USD	232,97	423.849,49	0,29
Darling Ingredients, Inc.	Stück	9.012		1.988	USD	50,01	407.127,31	0,28
Eversource Energy	Stück	8.225	8.225		USD	61,5	456.944,26	0,32
First Solar, Inc.	Stück	3.400	3.400		USD	173,23	532.052,18	0,37
Gilead Sciences, Inc.	Stück	16.052		3.543	USD	80,88	1.172.796,06	0,81
HP, Inc.	Stück	10.639	10.639		USD	30,29	291.106,76	0,20
Johnson Controls International Plc.	Stück	2.926	2.926		USD	57,71	152.537,84	0,11
Medtronic PLC	Stück	13.344	1.500	2.614	USD	82,52	994.712,23	0,69
Microsoft Corp.	Stück	3.051		2.069	USD	376,8	1.038.497,14	0,72
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	4.685	1.000	813	USD	72,19	305.519,43	0,21
Motorola Solutions Inc.	Stück	2.767		1.794	USD	312,62	781.408,48	0,54
Newmont Corp.	Stück	24.397	15.691	4.432	USD	41,42	912.848,54	0,63
NIKE, Inc.	Stück	1.421	1.421		USD	109,24	140.225,81	0,10

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PepsiCo, Inc.	Stück	5.625		1.241	USD	169,52	861.381,76	0,60
Pfizer, Inc.	Stück	24.395	24.395		USD	28,8	634.666,41	0,44
Procter & Gamble Co.	Stück	12.897	5.298	7.464	USD	145,85	1.699.211,10	1,17
Qualcomm, Inc.	Stück	6.864	500	1.405	USD	144,96	898.830,20	0,62
Samsung Electronics Co., Ltd.	Stück	100	100		USD	1.498	135.320,63	0,09
Schlumberger NV	Stück	25.944	25.944	13.000	USD	52,15	1.222.203,30	0,84
State Street Corp.	Stück	1.822		402	USD	77,96	128.313,52	0,09
Sunnova Energy International, Inc.	Stück	48.000	23.186	23.186	USD	15,84	686.828,99	0,47
Sunrun, Inc.	Stück	29.490		6.510	USD	20,25	539.451,00	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR	Stück	4.096		904	USD	104,77	387.658,31	0,27
TE Connectivity Ltd	Stück	1.174	1.174		USD	141,07	149.608,05	0,10
Texas Instruments, Inc.	Stück	4.989		1.101	USD	171,3	772.010,26	0,53
Trip.com Group Ltd.	Stück	4.345	5.000	655	USD	35,91	140.947,50	0,10
Verizon Communications, Inc.	Stück	23.143	2.009	4.665	USD	37,52	784.394,77	0,54
Yum China Holdings, Inc.	Stück	7.209		1.591	USD	42,56	277.158,91	0,19
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	2.500.000			%	84,12	2.103.000,00	1,45
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000			%	95,611	573.666,00	0,40
0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.100.000			%	82,394	906.334,00	0,63
2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 *	EUR	540.000			%	95,969	518.232,60	0,36
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 *	EUR	300.000	300.000		%	100,053	300.159,00	0,21
1,625 % Arountown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	32,769	131.076,00	0,09
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	250.000			%	101,295	253.237,50	0,18
3,375 % ASR Nederland NV 2019/2049 *	EUR	200.000			%	93,04	186.080,00	0,13
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	113,005	158.207,00	0,11
3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR	140.000	140.000		%	101,334	141.867,60	0,10
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	400.000	400.000		%	104,097	416.388,00	0,29
2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030	EUR	1.000.000			%	88,349	883.490,00	0,61
2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR	1.300.000			%	87,606	1.138.878,00	0,79
3,652 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2026	EUR	300.000	300.000		%	100,828	302.484,00	0,21
3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	79,991	239.973,00	0,17
1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	500.000		%	76,449	382.245,00	0,26
5,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000	800.000		%	103,33	826.640,00	0,57
3,375 % Banco Santander SA 2023/2026	EUR	300.000	300.000		%	100,666	301.998,00	0,21
1,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2031	EUR	300.000			%	85,604	256.812,00	0,18
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	300.000			%	91,048	273.144,00	0,19
3,125 % BPCE SFH SA (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	200.000		%	101,322	202.644,00	0,14
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	200.000	200.000		%	96,128	192.256,00	0,13
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	34.641	34.640		%	96,329	33.369,12	0,02
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	35.643	35.642		%	94,63	33.728,50	0,02
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.486	35.486		%	94,661	33.591,40	0,02
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.329	35.329		%	94,89	33.523,80	0,02
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028	EUR	35.459	35.459		%	94,408	33.476,42	0,02
2,875 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	101,041	101.041,00	0,07
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.300.000			%	88,235	1.147.055,00	0,79
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	700.000		300.000	%	87,794	614.558,00	0,43
4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	97,515	292.545,00	0,20
2,00 % CNP Assurances 2019/2050 *	EUR	200.000			%	86,911	173.822,00	0,12
3,25 % Credit Agricole Home Loan SFH SA 2023/2026	EUR	100.000	100.000		%	101,34	101.340,00	0,07
2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	92,725	927.250,00	0,64
0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	95,747	287.241,00	0,20
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	94,018	188.036,00	0,13
1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000	400.000		%	87,019	348.076,00	0,24
3,75 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2029	EUR	300.000	300.000		%	103,988	311.964,00	0,22
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000			%	32,708	327.080,00	0,23
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000	500.000		%	78,601	393.005,00	0,27
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	292.000	292.000		%	98,017	286.209,64	0,20
0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031	EUR	1.627.000			%	85,48	1.390.759,60	0,96
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	2.900.000			%	93,316	2.706.164,00	1,87
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	500.000		%	93,227	466.135,00	0,32
3,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	180.000			%	103,691	186.643,80	0,13
1,50 % Engie SA 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	88,341	176.682,00	0,12
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	104,104	416.416,00	0,29
1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025	EUR	430.000	430.000		%	97,876	420.866,80	0,29
0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	200.000		%	87,268	174.536,00	0,12
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028	EUR	350.000	350.000		%	101,637	355.729,50	0,25
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	73.000	73.000		%	90,236	65.872,28	0,05
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	400.000		%	89,223	356.892,00	0,25
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR	250.000			%	85,796	214.490,00	0,15
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	475.000			%	99,312	471.732,00	0,33
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	380.000	380.000		%	35,168	133.638,40	0,09

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	100,983	605.898,00	0,42
2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	89,463	178.926,00	0,12
2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032	EUR	300.000	300.000		%	91,076	273.228,00	0,19
3,00 % ING Bank NV 2023/2026	EUR	400.000	400.000		%	100,313	401.252,00	0,28
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	290.000	290.000		%	76,292	221.246,80	0,15
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	400.000	400.000		%	93,478	373.912,00	0,26
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	500.000			%	90,046	450.230,00	0,31
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	150.000			%	89,875	134.812,50	0,09
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	97,34	292.020,00	0,20
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	500.000	500.000		%	103,799	518.995,00	0,36
0,01 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027	EUR	1.297.000	1.297.000		%	92,38	1.198.168,60	0,83
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR	78.000	78.000		%	89,422	69.749,16	0,05
3,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2031	EUR	79.000	79.000		%	105,168	83.082,72	0,06
2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031	EUR	600.000	600.000		%	86,392	518.352,00	0,36
2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033	EUR	57.000	57.000		%	102,606	58.485,42	0,04
0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2017/2025	EUR	500.000	500.000		%	97,43	487.150,00	0,34
1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032	EUR	200.000	200.000		%	78,11	156.220,00	0,11
2,00 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	1.000.000			%	78,303	783.030,00	0,54
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	430.000	430.000		%	103,083	443.256,90	0,31
1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 *	EUR	1.900.000			%	83,182	1.580.458,00	1,09
1,50 % Orsted AS 2021/3021 *	EUR	1.000.000			%	76,895	768.950,00	0,53
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	570.000	570.000		%	100,47	572.679,00	0,40
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000	410.000		%	86,484	354.584,40	0,25
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000	510.000		%	81,29	414.579,00	0,29
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	67,74	338.700,00	0,23
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000	300.000		%	94,456	283.368,00	0,20
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	700.000		700.000	%	90,744	635.208,00	0,44
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	700.000			%	67,513	472.591,00	0,33
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.431.000	320.000		%	81,097	1.160.498,07	0,80
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	700.000	700.000		%	107,022	749.154,00	0,52
2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	190.000			%	72,773	138.268,70	0,10
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	16,453	49.359,00	0,03
3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	300.000		%	96,325	288.975,00	0,20
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	260.000	260.000		%	103,53	269.178,00	0,19
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2.085.000		700.000	%	92,605	1.930.814,25	1,33
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	600.000	600.000		%	98,864	593.184,00	0,41
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	700.000			%	86,835	607.845,00	0,42
3,80 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	800.000	800.000		%	100,007	800.056,00	0,55
0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	500.000	500.000		%	82,683	413.415,00	0,29
3,55 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000	1.000.000		%	104,783	1.047.830,00	0,72
4,874 % Standard Chartered PLC (MTN) 2023/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	104,912	419.648,00	0,29
0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029	EUR	57.000	57.000		%	86,476	49.291,32	0,03
1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033	EUR	200.000	200.000		%	80,781	161.562,00	0,11
5,125 % Sudzucker International Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	105,644	211.288,00	0,15
2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 *	EUR	300.000	300.000		%	88,996	266.988,00	0,18
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	910.000			%	116,91	1.063.881,00	0,74
2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	550.000	550.000		%	93,7	515.350,00	0,36
3,765 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026	EUR	106.000	106.000		%	102,019	108.140,14	0,07
1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2021/2033	EUR	500.000			%	82,462	412.310,00	0,29
2,625 % UniCredit Bank AG (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	99,831	99.831,00	0,07
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	200.000			%	93,938	187.876,00	0,13
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	620.000			%	91,668	568.341,60	0,39
5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	GBP	300.000	300.000		%	101,76	351.168,47	0,24
2,50 % Orsted AS 2021/3021 *	GBP	440.000			%	66,576	336.967,13	0,23
5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029	GBP	200.000	200.000		%	103,611	238.370,78	0,16
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	300.000	300.000		%	97,562	336.681,39	0,23
1,425 % Aegon NV 1996/perpetual *	NLG	450.000	450.000		%	70,017	142.975,48	0,10
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	200.000	200.000		%	79,414	143.476,00	0,10
7,747 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	500.000	500.000		%	45,862	207.145,35	0,14
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000	200.000		%	74,989	135.481,43	0,09
6,11 % Bank of America Corp. 2007/2037	USD	200.000			%	106,959	193.241,11	0,13
2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	204.000	204.000		%	86,017	158.513,65	0,11



## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030	USD	300.000	300.000		%	123,889	335.742,41	0,23
6,625 % Citigroup, Inc. 2002/2032	USD	236.000			%	108,964	232.298,95	0,16
4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	78,564	425.820,97	0,29
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	972.000			%	93,719	822.898,20	0,57
4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038	USD	300.000			%	94,835	257.005,32	0,18
3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 *	USD	300.000	300.000		%	98,352	266.536,48	0,18
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	300.000	300.000		%	120,578	326.769,52	0,23
5,90 % DNB Bank ASA 1985/perpetual *	USD	300.000	300.000		%	99,817	270.506,67	0,19
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	852.000			%	100,322	772.125,65	0,53
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.400.000	500.000		%	88,888	1.124.147,69	0,78
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	800.000	800.000		%	92,6	669.195,75	0,46
4,755 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2028 *	USD	300.000	300.000		%	98,513	266.972,79	0,18
6,976 % ING Groep NV 2023/2027 *	USD	645.000	645.000		%	100,426	585.137,70	0,40
3,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2028	USD	300.000	300.000		%	97,882	265.262,77	0,18
1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029	USD	2.871.000			%	88,798	2.302.971,59	1,59
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	5.702.000	1.000.000	1.861.000	%	81,385	4.192.027,32	2,90
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000	500.000		%	91,97	415.401,82	0,29
6,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2014/2024	USD	200.000	200.000		%	98,961	178.791,26	0,12
5,843 % Royal Bank of Canada 1986/2085 *	USD	300.000	300.000		%	91,048	246.742,45	0,17
3,925 % Tencent Holdings Ltd -Reg- 2018/2038	USD	300.000			%	85,249	231.027,01	0,16
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	600.000		700.000	%	96,079	520.753,18	0,36
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	400.000	400.000		%	97,686	352.973,83	0,24
3,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028	USD	600.000	600.000		%	98,898	536.034,68	0,37
3,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	500.000	500.000		%	96,25	434.733,34	0,30
4,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2025	USD	700.000	700.000		%	100,207	633.648,54	0,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>415.329,55</b>	<b>0,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,226 % Societe Generale SA 2022/2026 *	USD	300.000	300.000		%	96,144	260.552,74	0,18
3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	200.000	200.000		%	85,669	154.776,81	0,11
<b>Investmentanteile</b>							<b>12.708.402,48</b>	<b>8,78</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)		211	428	217	EUR	14.157,730	2.987.281,03	2,06
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -FC- EUR - (0,750%)		5.025	5.025		EUR	145,34	730.333,50	0,50
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%)		37.864			EUR	148,51	5.623.182,64	3,89
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -IC- USD - (0,100%)		179.147		27.025	EUR	18,798	3.367.605,31	2,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>136.720.861,82</b>	<b>94,51</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-50.500,20</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 03/2024 (DB)	Stück	-31		31			5.270,00	0,00
S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-8		8			-55.770,20	-0,04
<b>Zins-Derivate</b>							<b>38.707,70</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-11		11			-39.209,99	-0,03
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-25		25			-279.311,72	-0,19
US 10YR NOTE (CBT)MAR24 03/2024 (DB)	Stück	79	79				244.198,74	0,17
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	56	56				113.030,67	0,08
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>602.423,45</b>	<b>0,42</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								



## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/EUR 1,2 Mio. ....							13.021,55	0,01
JPY/EUR 999,1 Mio. ....							180.807,92	0,13
NOK/EUR 76,8 Mio. ....							216.768,21	0,15
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,2 Mio. ....							-9,87	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,1 Mio. ....							-35,61	0,00
EUR/CHF 1,4 Mio. ....							-51.931,19	-0,04
EUR/DKK 0,1 Mio. ....							-0,04	0,00
EUR/GBP 2,6 Mio. ....							7.094,98	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio. ....							48,12	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio. ....							-47,15	0,00
EUR/USD 35,4 Mio. ....							209.953,99	0,15
USD/KRW 4,8 Mio. ....							-19,70	0,00
USD/TWD 0,1 Mio. ....							-39,16	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/AUD 0,1 Mio. ....							-5,55	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio. ....							-65,70	0,00
EUR/JPY 150,7 Mio. ....							28.759,12	0,02
EUR/NOK 1,9 Mio. ....							4.732,85	0,00
EUR/USD 1,3 Mio. ....							-6.609,32	0,00
<b>Bankguthaben</b>								
							<b>6.884.609,08</b>	<b>4,76</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						4.442.837,77	3,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	570.675					76.572,82	0,05
Norwegische Kronen .....	NOK	766.701					68.382,29	0,05
Schwedische Kronen .....	SEK	816.708					73.395,35	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	116.611					71.804,84	0,05
Britisches Pfund .....	GBP	244.213					280.921,96	0,20
Hongkong Dollar .....	HKD	603.544					69.769,89	0,05
Indonesische Rupie .....	IDR	94.932					5,57	0,00
Israelischer Schekel .....	ILS	370.355					92.621,25	0,06
Japanischer Yen .....	JPY	136.170.448					869.348,63	0,60
Kanadischer Dollar .....	CAD	135.786					92.742,88	0,06
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	5.061.915					148.992,05	0,10
Schweizer Franken .....	CHF	67.671					72.939,05	0,05
Singapur Dollar .....	SGD	139.330					95.365,02	0,07
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	804.269					39.627,99	0,03
Südkoreanischer Won .....	KRW	88.685.252					62.204,45	0,04
US-Dollar .....	USD	362.075					327.077,27	0,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							<b>1.032.190,36</b>	<b>0,71</b>
Zinsansprüche .....							62.760,52	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							928.623,89	0,64
Sonstige Ansprüche .....							14.446,88	0,01
							26.359,07	0,02
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>94.889,35</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>								
							<b>145.756.236,76</b>	<b>100,76</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							<b>-306.113,84</b>	<b>-0,21</b>
							-306.113,84	-0,21
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>-359.493,06</b>	<b>-0,25</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-1.098.662,10</b>	<b>-0,76</b>
<b>Fondsvermögen</b>								
							<b>144.657.574,66</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	122,35
Klasse LC	EUR	115,88
Klasse LD	EUR	90,38
Klasse LDH (P)	EUR	88,35
Klasse NC	EUR	112,82
Klasse ND	EUR	87,22
Klasse PFD	EUR	95,30
Klasse TFC	EUR	104,60
Klasse TFD	EUR	93,95
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	299.659,127
Klasse LC	Stück	361.290,484
Klasse LD	Stück	311.966,062
Klasse LDH (P)	Stück	1.968,050
Klasse NC	Stück	112.561,973
Klasse ND	Stück	173.825,414
Klasse PFD	Stück	66.983,846
Klasse TFC	Stück	31.848,596
Klasse TFD	Stück	1.928,000

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

55% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 35% BBG High Yield 2% Issuer Capped Index EUR Hedged, 10% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index - in EUR

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	55,167
größter potenzieller Risikobetrag	%	78,731
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,086

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 87.137.421,16.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17.044,485920	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,998596	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,295469	= EUR	1

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Multi Asset Income

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.951.002,18
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.914.633,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	181.402,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-280.046,26
5. Sonstige Erträge .....	EUR	69,82
davon:		
andere .....	EUR	69,82
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>3.767.061,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-779,54
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1.460.750,12
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1.427.685,43
Administrationsvergütung .....	EUR	-33.064,69
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-5.720,22
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-22.242,97
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-65.261,42
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-103.595,39
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-11.075,61
andere .....	EUR	-92.519,78
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-1.658.349,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>2.108.711,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	507.572,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>507.572,03</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>2.616.283,88</b>

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,30% p.a.,
Klasse LD 1,31% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,34% p.a.,
Klasse NC 1,59% p.a.,	Klasse ND 1,60% p.a.,
Klasse PFD 0,93% p.a.,	Klasse TFC 0,07% <sup>5)</sup> ,
Klasse TFD 0,72% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>5)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31.377,24.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			<b>EUR</b>	<b>159.533.828,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-2.641.262,93		
2. Mittelabfluss (netto) 2) 3) .....	EUR	-17.995.085,98		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	539.759,94		
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	2.108.711,85		
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	507.572,03		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	2.604.050,95		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....			<b>EUR</b>	<b>144.657.574,66</b>

<sup>2)</sup> Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 38.231.910,08.

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.971,89 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>507.572,03</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	3.070.942,34
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	61.375,46
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup> .....	EUR	-2.624.745,77

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,50

#### Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,50

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,50

#### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,50

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,50

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	
2023 .....	EUR	144.657.574,66
2022 .....	EUR	159.533.828,80
2021 .....	EUR	211.719.865,80

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2023	Klasse FC .....	EUR	122,35
	Klasse LC .....	EUR	115,88
	Klasse LD .....	EUR	90,38
	Klasse LDH (P) .....	EUR	88,35
	Klasse NC .....	EUR	112,82
	Klasse ND .....	EUR	87,22
	Klasse PFD .....	EUR	95,30
	Klasse TFC .....	EUR	104,60
	Klasse TFD .....	EUR	93,95
	2022	Klasse FC .....	EUR
Klasse LC .....		EUR	112,09
Klasse LD .....		EUR	91,42
Klasse LDH (P) .....		EUR	88,61
Klasse NC .....		EUR	109,47
Klasse ND .....		EUR	88,61
Klasse PFD .....		EUR	95,87
Klasse TFC .....		EUR	-
Klasse TFD .....		EUR	94,33
2021		Klasse FC .....	EUR
	Klasse LC .....	EUR	120,21
	Klasse LD .....	EUR	102,18
	Klasse LDH (P) .....	EUR	99,80
	Klasse NC .....	EUR	117,75
	Klasse ND .....	EUR	99,46
	Klasse PFD .....	EUR	106,99
	Klasse TFC .....	EUR	-
	Klasse TFD .....	EUR	104,61

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,21% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.454.235,88.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in Infrastruktursegmente, in denen sich ein bedeutender Wandel vollzogen hat und die eine neue Generation von Sachanlagen darstellen. Diese Vermögenswerte haben einen engen Bezug zu strukturellen Wachstumstrends wie Digitalisierung und Dekarbonisierung und werden unseren Alltag in naher Zukunft erheblich beeinflussen und bestimmen. Der Teilfonds gruppiert seine Anlagen rund um geänderte Konsummuster und die Nachfrage nach „intelligenten“ und ebenso nachhaltigen Lösungen auf Basis technologischer Fortschritte, wie sie für intelligente Städte, Smart Homes und intelligente Gebäude benötigt werden. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten, die sich neben ihrem finanziellen Erfolg durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen. Die ESG-Leistung eines Unternehmens bemisst sich unabhängig vom finanziellen Erfolg nach der Anwendung anerkannter ökologischer und sozialer Standards und der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2162004548	-2,5%	0,5%	9,5%
Klasse FC	LU2162004381	-1,7%	2,9%	12,7%
Klasse FD	LU2162004464	-1,7%	2,9%	12,7%
Klasse LD	LU2162004621	-2,5%	0,5%	9,5%
Klasse NC	LU2255692746	-3,0%	–	-0,8%
Klasse PFC	LU2244930967	-2,6%	–	-0,4%
Klasse TFC	LU2162004894	-1,8%	2,8%	12,7%
Klasse TFD	LU2162004977	-1,7%	2,9%	12,7%
Klasse XC	LU2162005354	-1,4%	4,1%	14,4%
Klasse XD	LU2162005438	-1,4%	4,2%	14,4%
Klasse USD XC <sup>3)</sup>	LU2162005198	0,0%	-8,2%	14,7% <sup>2)</sup>
Klasse USD XD <sup>3)</sup>	LU2162005271	2,2%	-6,2%	17,2%

<sup>1)</sup> Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC, XD und USD XD aufgelegt am 15.5.2020 /

Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021

<sup>2)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 31.1.2023

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 nominale negative Erträge.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres

zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldenobergrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Der Teilfonds verzeichnete einen moderaten Rückgang und schnitt schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index, ab, da das Umfeld im Berichtsjahr überwiegend durch höhere Zinsen gekennzeichnet war. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastruktur-Teilektoren, wie Aktien aus dem Kommunikations- und Versorgungssektor. Werte aus dem Bereich Clean Energy entwickelten sich besonders schwach, da Kostensteigerungen, etwa bei Offshore-Windkraftprojekten in den USA, zu Verzögerungen, Wertberichtigungen und einigen Stornierungen führten. Dies wurde durch solide Gewinne in dem zyklischeren Teilsektor Verkehr teilweise ausgeglichen. E-Commerce-Immobilien und Rechenzentren waren ebenfalls Lichtblicke im Berichtsjahr.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 ein negatives Anlageergebnis. Hinsichtlich des Performancebeitrags kam der größte positive Beitrag von den Sektoren Verkehr, E-Commerce-Immobilien und Datenmanagement. Der Verkehrssektor legte einen starken Jahresauftakt hin, zu dem die weltweit bessere Stimmung und solide Verkehrstrends beitrugen. Unterstützend dürften auch der breitere Aufschwung an den Märkten und das allgemein besser als erwartete Wirtschaftswachstum gewirkt haben. Zu den Top-Performern zählte Ferrovial, dessen wichtiges Geschäft mit Konzessionen gut läuft. E-Commerce-Immobilien profitierten vom positiven Beitrag der australischen börsennotierten Goodman Group und der briti-

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse USD XC	LU2162005198	114,69

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 30.12.2022

schen börsennotierten Segro PLC. Der Bereich Datenmanagement, allen voran Rechenzentren, leistete im Berichtsjahr ebenfalls einen soliden Performance-Beitrag. Die branchenweite Nachfrage im Rechenzentrum-Segment erreichte ein Allzeithoch, und der KI-Trend treibt den nächsten Wachstumszyklus voran. Auf der anderen Seite bekamen die Teilsektoren Smart Grid und erneuerbare Energien im Berichtszeitraum die höheren Zinsen zu spüren, mit entsprechend negativen Auswirkungen auf das Anlageergebnis. Im Bereich Smart Grid belastete vor allem NextEra Energy Partners LP das Anlageergebnis. Die Aktie gab nach einer negativen Prognosekorrektur in einem herausfordernden Marktumfeld mit höheren Kapitalkosten deutlich nach. Ein weiterer negativer Performancebeitrag kam von dem US-amerikanischen Versorgungsunternehmen Exelon Corporation, das durch höhere Zinsen belastet wurde. Zudem deuteten von der Handelskommission von Illinois getroffene Maßnahmen auf eine mögliche Verschlechterung des regulatorischen Umfelds hin. Schließlich war bei den erneuerbaren Energien der dänische Spezialist für Offshore-Windparks Ørsted das klare Schlusslicht. Die Aktie von Ørsted befand sich über weite Teile des Jahres auf Talfahrt, die durch Bedenken im Hinblick auf das Wertsteigerungspotenzial und höhere Zinsen ausgelöst

wurde. Der Rückgang beschleunigte sich im zweiten Halbjahr, vor allem Ende August, nachdem Ørsted Wertberichtigungen auf drei Offshore-Windprojekte in den USA (Ocean Wind 1 in New Jersey, Sunrise Wind in New York und Revolution Wind in Connecticut) bekanntgegeben hatte.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Telekommunikationsdienste	2.937.923,65	0,99
Dauerhafte Konsumgüter	6.502.200,89	2,18
Energie	6.099.664,75	2,05
Finanzsektor	69.472.121,31	23,34
Industrien	49.709.478,87	16,69
Versorger	161.578.095,76	54,28
<b>Summe Aktien</b>	<b>296.299.485,23</b>	<b>99,53</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.814.264,30</b>	<b>0,61</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>850.221,92</b>	<b>0,29</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>27.743,26</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-469.899,37</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-826.333,40</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>297.695.481,94</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>296.299.485,23</b>	<b>99,53</b>
<b>Aktien</b>								
Goodman Group REIT	Stück	323.226	25.530	9.600	AUD	25,3	5.035.473,48	1,69
Alupar Investimento SA	Stück	174.700	178.130	3.430	BRL	31,51	1.023.697,78	0,34
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	279.920	285.420	5.500	BRL	38,66	2.012.455,25	0,68
EverGen Infrastructure Corp.	Stück	98.070	100.000	1.930	CAD	2,65	177.503,01	0,06
Hydro One Ltd	Stück	385.801	63.740	7.570	CAD	39,3	10.355.702,94	3,48
Tidewater Renewables Ltd	Stück	170.020	49.630	3.340	CAD	7,66	889.513,34	0,30
Orsted AS	Stück	101.100	79.640	105.500	DKK	374,1	5.074.863,68	1,70
A2A SpA	Stück	382.890	390.400	7.510	EUR	1,868	715.238,52	0,24
Cellnex Telecom SA	Stück	393.380	119.131	63.930	EUR	35,7	14.043.666,00	4,72
E.ON SE	Stück	734.025	218.490	15.210	EUR	12,15	8.918.403,75	3,00
Elia Group SA	Stück	26.798	10.210	550	EUR	113,4	3.038.893,20	1,02
Enav SpA	Stück	1.250.250	1.274.800	24.550	EUR	3,438	4.298.359,50	1,44
ERG SpA	Stück	173.420	176.820	3.400	EUR	29,02	5.032.648,40	1,69
Ferrovial SE	Stück	233.659	238.249	4.590	EUR	33,06	7.724.766,54	2,59
Getlink SE	Stück	304.645	6.590	6.440	EUR	16,62	5.063.199,90	1,70
Iberdrola SA	Stück	641.240	436.690	12.920	EUR	11,895	7.627.549,80	2,56
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	258.620	263.690	5.070	EUR	11,485	2.970.250,70	1,00
Redeia Corp. SA	Stück	380.575	134.330	29.770	EUR	14,92	5.678.179,00	1,91
Snam SpA	Stück	1.757.180	1.845.170	87.990	EUR	4,662	8.191.973,16	2,75
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	1.127.407	184.590	23.570	EUR	7,556	8.518.687,29	2,86
Veolia Environnement SA	Stück	192.650	196.430	3.780	EUR	28,66	5.521.349,00	1,85
Vinci SA	Stück	71.220	72.630	1.410	EUR	113,86	8.109.109,20	2,72
Assura PLC	Stück	5.802.604	2.092.920	119.950	GBP	0,485	3.234.755,24	1,09
Helios Towers PLC	Stück	1.372.650	900.350	27.700	GBP	0,89	1.405.293,31	0,47
Life Science Reit PLC	Stück	2.689.140	704.150	56.000	GBP	0,631	1.951.601,30	0,66
National Grid PLC	Stück	935.907	205.070	19.490	GBP	10,58	11.390.309,41	3,83
Segro PLC	Stück	515.322	231.010	13.160	GBP	8,951	5.306.037,44	1,78
Severn Trent PLC	Stück	60.270	68.630	8.360	GBP	25,794	1.788.310,54	0,60
SSE PLC	Stück	685.098	375.180	47.640	GBP	18,68	14.721.319,21	4,95
United Utilities Group PLC	Stück	148.590	168.900	20.310	GBP	10,599	1.811.702,13	0,61
Keppel DC REIT REIT	Stück	3.920.900	2.142.100	79.700	SGD	1,95	5.233.165,34	1,76
American Tower Corp	Stück	69.290	15.037	3.760	USD	216,46	13.548.787,10	4,55
American Water Works Co, Inc.	Stück	71.944	47.750	16.080	USD	132,89	8.636.526,00	2,90
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	325.481	133.930	20.070	USD	21,61	6.353.786,41	2,13
Brookfield Renewable Corp.	Stück	235.790	5.190	8.790	USD	28,73	6.119.461,56	2,06
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	206.020	66.260	4.050	USD	28,42	5.289.147,27	1,78
Clearway Energy, Inc.	Stück	254.710	88.720	5.000	USD	27,55	6.338.986,14	2,13
Consolidated Edison, Inc.	Stück	75.800	13.720	1.490	USD	90,16	6.173.554,86	2,07
Crown Castle, Inc.	Stück	69.570	24.672	18.170	USD	115,55	7.261.797,87	2,44
Darling Ingredients, Inc.	Stück	143.930	146.750	2.820	USD	50,01	6.502.200,89	2,18
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	84.748	36.020	6.270	USD	135,63	10.383.348,31	3,49
Edison International	Stück	142.040	32.820	2.700	USD	71,23	9.139.571,00	3,07
Equinix, Inc. REIT	Stück	10.326	2.640	600	USD	808,25	7.539.282,85	2,53
Eversource Energy	Stück	156.968	99.022	1.720	USD	61,5	8.720.440,91	2,93
Exelon Corp.	Stück	170.363	35.530	143.350	USD	35,72	5.497.167,02	1,85
GDS Holdings Ltd -ADR-	Stück	352.360	228.250	6.660	USD	9,23	2.937.923,65	0,99
GFL Environmental, Inc.	Stück	102.390	104.400	2.010	USD	34,77	3.215.988,13	1,08
IHS Holding Ltd	Stück	210.790	132.480	21.540	USD	4,55	866.390,34	0,29
SBA Communications Corp.	Stück	43.560	44.410	850	USD	253,57	9.977.872,38	3,35
Sempra Energy	Stück	73.432	51.426	24.730	USD	74,37	4.933.275,18	1,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>296.299.485,23</b>	<b>99,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.814.264,30</b>	<b>0,61</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						882.157,98	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	348.514					46.763,39	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	75.457					46.463,31	0,02
Brasilianischer Real	BRL	150.191					27.930,14	0,01
Britisches Pfund	GBP	12.906					14.845,86	0,00
Hongkong Dollar	HKD	333					38,51	0,00
Japanischer Yen	JPY	59.443					379,50	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.165					1.478,71	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	4.689					2.682,73	0,00
Singapur Dollar	SGD	68.933					47.181,65	0,02
US-Dollar	USD	823.987					744.342,52	0,25

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>850.221,92</b>	<b>0,29</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							848.620,69	0,29
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30,18	0,00
Sonstige Ansprüche							1.571,05	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>27.743,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>298.991.714,71</b>	<b>100,44</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-469.899,37</b>	<b>-0,16</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-469.899,37	-0,16
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-826.333,40</b>	<b>-0,28</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.296.232,77</b>	<b>-0,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>297.695.481,94</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	112,72
Klasse FD	EUR	106,68
Klasse LC	EUR	109,47
Klasse LD	EUR	103,45
Klasse NC	EUR	99,20
Klasse PFC	EUR	99,61
Klasse TFC	EUR	112,69
Klasse TFD	EUR	106,67
Klasse XC	EUR	114,39
Klasse XD	EUR	108,32
Klasse USD XD	USD	110,80
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	127.212,008
Klasse LD	Stück	2.048.334,102
Klasse NC	Stück	8.924,000
Klasse PFC	Stück	164.559,000
Klasse TFC	Stück	265.389,000
Klasse TFD	Stück	300,010
Klasse XC	Stück	215.220,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	110,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
70% MSCI WORLD INFRASTRUCTURE INDEX in EUR, 30% FTSE EPRA Nareit Developed Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,083
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,918
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,720

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

---

Australischer Dollar	AUD	1,624002	=	EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,377365	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,747987	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	=	EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

---

# DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

## I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	10.059.673,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	89.084,92
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-1.406.223,83
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	977,60

**Summe der Erträge . . . . . EUR 8.743.512,08**

## II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-4.038.864,26
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-4.012.528,01
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	23,48
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-26.359,73
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-7.072,06
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-55.729,96
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-151.607,02
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-141.454,21
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-61.174,78
andere . . . . .	EUR	-80.279,43

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -4.394.727,51**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 4.348.784,57**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR -14.869.866,88

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -14.869.866,88**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -10.521.082,31**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

## Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,10% p.a.,	Klasse PFC 1,73% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse XC 0,48% p.a.,	Klasse XD 0,47% p.a.,
Klasse USD XD 0,47% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 243.088,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>228.243.636,26</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-4.939.527,99
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	81.121.409,42
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	158.169,72
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	4.348.784,57
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-14.869.866,88
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	3.632.876,84

### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 297.695.481,94**

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 61.760,37 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -14.869.866,88**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-14.869.457,27
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-409,61

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,26

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,20

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,26

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,29

#### Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	2,29

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende ds Geschäftsjahres			
2023		EUR	297.695.481,94
2022		EUR	228.243.636,26
2021		EUR	70.170.156,99
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	112,72
	Klasse FD	EUR	106,68
	Klasse LC	EUR	109,47
	Klasse LD	EUR	103,45
	Klasse NC	EUR	99,20
	Klasse PFC	EUR	99,61
	Klasse TFC	EUR	112,69
	Klasse TFD	EUR	106,67
	Klasse XC	EUR	114,39
	Klasse XD	EUR	108,32
	Klasse USD XC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	110,80
	2022	Klasse FC	EUR
Klasse FD		EUR	111,01
Klasse LC		EUR	112,25
Klasse LD		EUR	108,61
Klasse NC		EUR	102,23
Klasse PFC		EUR	102,22
Klasse TFC		EUR	114,70
Klasse TFD		EUR	111,01
Klasse XC		EUR	115,99
Klasse XD		EUR	112,28
Klasse USD XC		USD	114,69
Klasse USD XD		USD	110,87
2021		Klasse FC	EUR
	Klasse FD	EUR	131,74
	Klasse LC	EUR	131,71
	Klasse LD	EUR	129,92
	Klasse NC	EUR	120,54
	Klasse PFC	EUR	121,47
	Klasse TFC	EUR	133,55
	Klasse TFD	EUR	131,74
	Klasse XC	EUR	134,49
	Klasse XD	EUR	132,67
	Klasse USD XC	USD	141,00
	Klasse USD XD	USD	139,13

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauf folgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitieren. Der Teilfonds konzentriert sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest ESG NextGen Consumer verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 20,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

### DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2400048364	20,7%	-4,7%
Klasse FC	LU2400048018	21,7%	-3,0%
Klasse FD	LU2400048281	21,7%	-3,0%
Klasse LD	LU2400048448	20,7%	-4,7%
Klasse TFC	LU2400048521	21,7%	-3,0%
Klasse TFD	LU2400048794	21,7%	-3,0%
Klasse XC	LU2400048877	22,3%	-2,1%
Klasse XD	LU2400048950	22,3%	-2,1%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 30.11.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“

profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	1.025.586,35	20,71
Telekommunikationsdienste	775.432,36	15,64
Dauerhafte Konsumgüter	1.226.999,04	24,78
Hauptverbrauchsgüter	1.121.904,72	22,65
Finanzsektor	493.104,61	9,96
Grundstoffe	88.659,75	1,79
Industrien	64.014,65	1,29
<b>Summe Aktien</b>	<b>4.795.701,48</b>	<b>96,82</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>135.139,39</b>	<b>2,73</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>80.416,40</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-57.965,23</b>	<b>-1,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.953.292,04</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG NextGen Consumer

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.795.701,48</b>	<b>96,82</b>
<b>Aktien</b>								
Givaudan SA	Stück	13	3		CHF	3.483	48.803,75	0,99
Nestle SA	Stück	470		110	CHF	97,32	49.301,07	1,00
Roche Holding AG	Stück	85		175	CHF	259,8	23.802,05	0,48
Adyen NV	Stück	40	17	7	EUR	1.173,6	46.944,00	0,95
Beiersdorf AG	Stück	450	70	120	EUR	135,7	61.065,00	1,23
Davide Campari-Milano NV	Stück	3.900	900	1.000	EUR	10,24	39.936,00	0,81
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	335	85		EUR	79,9	26.766,50	0,54
EssilorLuxottica SA	Stück	190	190		EUR	181,98	34.576,20	0,70
Kering SA	Stück	160	108		EUR	400,85	64.136,00	1,29
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.500			EUR	26,055	39.082,50	0,79
L'Oreal SA	Stück	300	60		EUR	452,3	135.690,00	2,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	135	25		EUR	736,4	99.414,00	2,01
Moncler SpA	Stück	970	70		EUR	55,92	54.242,40	1,10
Symrise AG	Stück	400			EUR	99,64	39.856,00	0,80
Universal Music Group, Inc.	Stück	1.770	370		EUR	25,83	45.719,10	0,92
BYD Co., Ltd	Stück	3.000	2.000		HKD	214,4	74.354,18	1,50
Lenovo Group Ltd	Stück	42.000	42.000		HKD	10,92	53.018,97	1,07
Nintendo Co., Ltd	Stück	2.200	900		JPY	7.359	103.360,02	2,09
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	2.000	400		JPY	5.963	76.138,78	1,54
Shimano, Inc.	Stück	500	300		JPY	21.835	69.700,25	1,41
Sony Group Corp.	Stück	1.800	500		JPY	13.410	154.103,46	3,11
Bakkafrost P/F	Stück	1.560	910		NOK	531,5	73.951,27	1,49
TOMRA Systems ASA	Stück	2.250			NOK	123,55	24.793,80	0,50
DBS Group Holdings Ltd	Stück	2.100	500		SGD	33,41	48.021,96	0,97
Alexander Marine Co., Ltd	Stück	3.000	4.000	1.000	TWD	381	33.642,98	0,68
Pegavision Corp.	Stück	4.000	1.000		TWD	396,5	46.682,21	0,94
Adobe, Inc.	Stück	125		35	USD	599,79	67.726,94	1,37
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	780	860	80	USD	150,21	105.838,98	2,14
Airbnb, Inc.	Stück	760	760		USD	137,39	94.323,72	1,90
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.730	200		USD	140,19	219.086,36	4,42
Amazon.com, Inc.	Stück	680	100		USD	153,52	94.303,12	1,90
Apple, Inc.	Stück	970		260	USD	193,54	169.587,83	3,42
Assurant, Inc.	Stück	325			USD	167,54	49.187,42	0,99
Booking Holdings, Inc.	Stück	37		3	USD	3.571,24	119.363,89	2,41
Charles Schwab Corp.	Stück	750		750	USD	69,56	47.127,35	0,95
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	30	30		USD	2.282,51	61.856,61	1,25
Colgate-Palmolive Co.	Stück	900			USD	79,16	64.357,70	1,30
eBay, Inc.	Stück	580			USD	43,73	22.911,82	0,46
Electronic Arts, Inc.	Stück	460			USD	136,93	56.899,53	1,15
Eli Lilly & Co.	Stück	225	110	25	USD	584,46	118.792,63	2,40
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	300	220	70	USD	147,34	39.929,52	0,81
Etsy, Inc.	Stück	200	155	190	USD	82,23	14.856,36	0,30
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	1.750			USD	24,81	39.220,85	0,79
Home Depot, Inc.	Stück	130			USD	345,76	40.604,14	0,82
ICI CI Bank Ltd -ADR-	Stück	3.400	420	420	USD	23,815	73.144,51	1,48
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	145	45	35	USD	556,45	72.886,38	1,47
Intuit, Inc.	Stück	200			USD	630,34	113.882,52	2,30
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	215	25		USD	513,17	99.667,12	2,01
Mastercard, Inc.	Stück	235		25	USD	426,97	90.639,48	1,83
MercadoLibre, Inc.	Stück	70	15		USD	1.586	100.289,03	2,02
Microsoft Corp.	Stück	630		45	USD	376,8	214.438,94	4,33
MSCI, Inc.	Stück	155	25		USD	569,44	79.731,86	1,61
Netflix, Inc.	Stück	250	80		USD	488,4	110.298,06	2,23
NIKE, Inc.	Stück	580	80		USD	109,24	57.235,03	1,16
NVIDIA Corp.	Stück	215		85	USD	498,41	96.800,46	1,95
PepsiCo, Inc.	Stück	250	250		USD	169,52	38.283,63	0,77
Pool Corp.	Stück	160	160		USD	402,36	58.154,99	1,17
Procter & Gamble Co.	Stück	625		65	USD	145,85	82.345,27	1,66
Progressive Corp.	Stück	380	100	210	USD	158,435	54.385,98	1,10
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	50		20	USD	1.498	67.660,32	1,37
Tesla, Inc.	Stück	345	140		USD	253,32	78.947,94	1,59
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	183	23	30	USD	525,28	86.834,87	1,75
Visa, Inc.	Stück	555			USD	260,49	130.597,91	2,64
Zoetis, Inc.	Stück	540	50		USD	197,62	96.399,96	1,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>4.795.701,48</b>	<b>96,82</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>135.139,39</b>	<b>2,73</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						114.119,29	2,30

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Dänische Kronen	DKK	34					4,56	0,00
Norwegische Kronen	NOK	26.132					2.330,72	0,05
Schwedische Kronen	SEK	60					5,37	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Britisches Pfund	GBP	3					3,05	0,00
Hongkong Dollar	HKD	21.233					2.454,58	0,05
Japanischer Yen	JPY	388.234					2.478,59	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	9					6,07	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	105.281					3.098,83	0,06
Schweizer Franken	CHF	2.340					2.522,07	0,05
Singapur Dollar	SGD	4.838					3.311,22	0,07
Südkoreanischer Won	KRW	3.359.545					2.356,41	0,05
US-Dollar	USD	2.710					2.448,63	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>80.416,40</b>	<b>1,62</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							983,41	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							79.408,14	1,60
Sonstige Ansprüche							24,85	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>5.011.257,27</b>	<b>101,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-57.965,23</b>	<b>-1,17</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-57.965,23	-1,17
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-57.965,23</b>	<b>-1,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>4.953.292,04</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	96,98
Klasse FD	EUR	95,29
Klasse LC	EUR	95,25
Klasse LD	EUR	93,59
Klasse TFC	EUR	96,98
Klasse TFD	EUR	95,29
Klasse XC	EUR	97,91
Klasse XD	EUR	96,21
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	686,000
Klasse LD	Stück	139,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	49.300,000
Klasse XD	Stück	100,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	99,896
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,758
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,286

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest ESG NextGen Consumer

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	58.644,93	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.182,00	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-10.668,37	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	29,16	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>49.187,72</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	41.537,17	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-16.829,30	
Erträge aus dem Expense Cap .....	EUR	79.535,29	
Administrationsvergütung .....	EUR	-21.168,82	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-1.999,91	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-23.256,29	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-2.314,14	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-35.712,25	
davon:			
Vertriebskosten .....	EUR	-34.495,69	
andere .....	EUR	-1.216,56	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-21.745,42</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>27.442,30</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-206.492,35	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-206.492,35</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-179.050,05</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,78% p.a.,	Klasse LD 1,77% p.a.,
Klasse TFC 0,92% p.a.,	Klasse TFD 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.238,60.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	4.028.822,45	
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-672,82	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	24.531,81	
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	595,39	
5. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	27.442,30	
6. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-206.492,35	
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	1.079.065,26	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>			
	<b>EUR</b>	<b>4.953.292,04</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>			
aus:	EUR	-206.492,35	
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-203.749,56	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-2.742,79	

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,18

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,18

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,59

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	4.953.292,04	
2022	EUR	4.028.822,45	
2021	EUR	5.175.894,03	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse FC	EUR	96,98	
	Klasse FD	EUR	95,29	
	Klasse LC	EUR	95,25	
	Klasse LD	EUR	93,59	
	Klasse TFC	EUR	96,98	
	Klasse TFD	EUR	95,29	
	Klasse XC	EUR	97,91	
	Klasse XD	EUR	96,21	
	2022	Klasse FC	EUR	79,66
		Klasse FD	EUR	79,66
Klasse LC		EUR	78,92	
Klasse LD		EUR	78,92	
Klasse TFC		EUR	79,66	
Klasse TFD		EUR	79,66	
Klasse XC		EUR	80,06	
Klasse XD		EUR	80,06	
2021		Klasse FC	EUR	103,31
		Klasse FD	EUR	103,31
	Klasse LC	EUR	103,23	
	Klasse LD	EUR	103,23	
	Klasse TFC	EUR	103,31	
	Klasse TFD	EUR	103,31	
	Klasse XC	EUR	103,35	
	Klasse XD	EUR	103,35	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit überwiegend in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Ein attraktives Risiko-Chancen-Verhältnis spielt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine wichtige Rolle. Darüber hinaus werden die Aktien nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (breit aufgestelltes Portfolio). Dies umfasst die Auswahl einer Kombination von Wertpapieren, die voraussichtlich geringen Kursschwankungen unterliegen werden. Der Schwerpunkt liegt nicht auf einer Renditemaximierung im Vergleich zum breiteren Aktienmarkt. Die Anlageentscheidungen im Hinblick auf die Wertpapierauswahl beruhen auf wissenschaftlich fundierten versicherungsmathematischen Analysen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2023 einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte an der größtenteils sehr positiven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums,

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1230072479	5,1%	18,7%	47,5%
Klasse FC	LU1230072396	5,6%	20,5%	51,3%
Klasse FC EB	LU1236797764	6,0%	21,9%	54,4%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	8,2%	11,7%	43,4%
Klasse FD	LU1342482624	5,6%	20,5%	51,4%
Klasse LD	LU1230072552	5,1%	18,7%	47,5%
Klasse ND	LU1230072636	4,4%	16,3%	42,6%
Klasse TFC	LU1663932306	5,6%	20,5%	51,3%
Klasse TFD	LU1663932488	5,6%	20,6%	51,5%
Klasse USD LC <sup>1)</sup>	LU1230072719	8,8%	6,9%	42,7%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv

bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe und Basiskonsumgüter.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten

zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	19.154.102,30	12,46
Telekommunikationsdienste	26.614.893,82	17,30
Dauerhafte Konsumgüter	45.997.289,91	29,88
Energie	865.237,05	0,56
Hauptverbrauchsgüter	17.247.456,82	11,20
Finanzsektor	19.803.316,76	12,85
Grundstoffe	4.357.726,60	2,84
Industrien	10.595.570,76	6,90
Versorger	8.276.122,96	5,37
<b>Summe Aktien</b>	<b>152.911.716,98</b>	<b>99,36</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	462.081,33	0,30
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>462.081,33</b>	<b>0,30</b>
<b>3. Derivate</b>		
	590,75	0,00
<b>4. Bankguthaben</b>		
	607.882,54	0,40
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	229.482,47	0,15
<b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>		
	34.485,47	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-272.830,48	-0,18
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>		
	-78.053,48	-0,05
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>153.895.355,58</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Qi LowVol World

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>152.911.716,98</b>	<b>99,36</b>
<b>Aktien</b>								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	7.223	15.000	48.519	CAD	72,39	357.124,69	0,23
Hydro One Ltd	Stück	23.897	742	2.850	CAD	39,3	641.445,29	0,42
Royal Bank of Canada	Stück	6.434	200	766	CAD	134,16	589.559,70	0,38
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	50.528	39.717	1.330	CAD	64,97	2.242.170,63	1,46
Kuehne + Nagel International AG	Stück	5.758	3.604	1.610	CHF	289,9	1.799.186,72	1,17
Logitech International SA	Stück	12.030	12.030		CHF	79,9	1.036.021,50	0,67
Nestle SA	Stück	11.967	372	1.427	CHF	97,32	1.255.289,09	0,82
Novartis AG	Stück	28.799	894	3.433	CHF	84,37	2.618.917,51	1,70
Roche Holding AG	Stück	4.167	2.462	7.452	CHF	243,45	1.093.426,62	0,71
Swisscom AG	Stück	1.200	1.003	2.580	CHF	504,6	652.656,78	0,42
Novo Nordisk A/S	Stück	16.000	16.000		DKK	696,7	1.495.723,48	0,97
Novozymes A/S	Stück	6.057	22.031	15.974	DKK	371,1	301.601,88	0,20
Deutsche Telekom AG	Stück	116.370	118.454	142.143	EUR	21,75	2.531.047,50	1,65
Hannover Rueck SE	Stück	2.697	2.697		EUR	216,3	583.361,10	0,38
Iberdrola SA	Stück	91.099	46.855	6.555	EUR	11,895	1.083.622,61	0,70
Industria de Diseno Textil SA	Stück	44.080	1.369	5.255	EUR	39,61	1.746.008,80	1,13
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	18.916	19.338	422	EUR	23,08	436.581,28	0,28
Kone Oyj	Stück	11.406	354	1.360	EUR	45,2	515.551,20	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	24.877	1.833	41.202	EUR	26,055	648.170,24	0,42
Koninklijke KPN NV	Stück	552.363	17.176	65.870	EUR	3,114	1.720.058,38	1,12
Naturgy Energy Group SA	Stück	46.177	47.632	1.455	EUR	26,96	1.244.931,92	0,81
Orange SA	Stück	107.068	6.795	137.502	EUR	10,29	1.101.729,72	0,72
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	Stück	6.072	16.099	10.027	EUR	48,9	296.920,80	0,19
Redeia Corp. SA	Stück	76.730	27.154	6.725	EUR	14,92	1.144.811,60	0,74
Sanofi	Stück	12.321	13.353	9.978	EUR	89,66	1.104.700,86	0,72
SAP SE	Stück	3.500	3.500		EUR	139,48	488.180,00	0,32
Talanx AG	Stück	22.475	22.976	501	EUR	64,65	1.453.008,75	0,94
Telefonica SA	Stück	506.129	513.981	7.852	EUR	3,532	1.787.647,63	1,16
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	64.330	64.330		EUR	7,556	486.077,48	0,32
GSK PLC	Stück	49.879	1.549	5.947	GBP	14,535	833.960,44	0,54
AIA Group Ltd	Stück	69.000	2.200	8.600	HKD	68,05	542.795,91	0,35
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	503.000	15.500	59.500	HKD	21,2	1.232.716,44	0,80
CK Asset Holdings Ltd	Stück	113.000	3.500	13.500	HKD	39,2	512.063,54	0,33
Canon, Inc.	Stück	25.000	25.000		JPY	3.620	577.776,25	0,38
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	26.300	800	19.800	JPY	4.173	700.672,77	0,46
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	29.300	900	3.600	JPY	4.272	799.116,27	0,52
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	7.400	7.600	200	JPY	8.473	400.294,88	0,26
KDDI Corp.	Stück	58.500	33.500	3.900	JPY	4.486	1.675.429,83	1,09
Nintendo Co., Ltd	Stück	31.900	32.300	50.400	JPY	7.359	1.498.720,32	0,97
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	2.460.200	2.439.800	62.200	JPY	172,3	2.706.243,07	1,76
Oracle Corp.	Stück	13.300	18.200	4.900	JPY	10,870	922.980,01	0,60
Otsuka Corp.	Stück	31.900	18.400	2.200	JPY	5,813	1.183.864,82	0,77
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	11.600	37.100	25.500	JPY	5,289	391.690,16	0,25
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	23.800	24.300	500	JPY	3,364	511.144,93	0,33
SG Holdings Co., Ltd	Stück	83.500	86.300	2.800	JPY	2,024	1.078.966,83	0,70
SoftBank Corp.	Stück	175.500	175.500		JPY	1,759,5	1.971.412,48	1,28
Suntory Beverage & Food Ltd	Stück	21.000	700	2.600	JPY	4.650	623.423,77	0,41
USS Co., Ltd	Stück	72.200	43.900	3.400	JPY	2,836	1.307.237,61	0,85
Meridian Energy Ltd	Stück	93.474	93.474		NZD	5,54	296.252,77	0,19
Spark New Zealand Ltd	Stück	326.066	10.141	38.885	NZD	5,18	966.266,89	0,63
Swedbank AB	Stück	20.366	1.499	33.674	SEK	203,3	372.087,43	0,24
DBS Group Holdings Ltd	Stück	55.600	20.500	37.300	SGD	33,41	1.271.438,46	0,83
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	60.000	1.900	7.100	SGD	13	533.873,89	0,35
AbbVie, Inc.	Stück	6.746	6.746		USD	154,51	941.575,46	0,61
Accenture PLC	Stück	5.499	1.811	6.018	USD	352,03	1.748.701,16	1,14
Akamai Technologies, Inc.	Stück	4.350	4.350		USD	118,77	466.711,19	0,30
Amgen, Inc.	Stück	8.083	8.263	180	USD	287,2	2.097.052,09	1,36
Amphenol Corp.	Stück	6.087	5.440	9.720	USD	99,59	547.609,83	0,36
Apple, Inc.	Stück	7.978	4.294	555	USD	193,54	1.394.816,16	0,91
AutoZone, Inc.	Stück	201	6	23	USD	2.570,75	466.775,56	0,30
Bank of America Corp.	Stück	23.780	738	2.835	USD	33,85	727.147,85	0,47
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	8.928	8.928		USD	357,22	2.880.992,65	1,87
Broadcom, Inc.	Stück	2.694	2.558	1.671	USD	1.122,58	2.731.914,45	1,78
Cardinal Health, Inc.	Stück	7.990	7.990		USD	100,24	723.502,51	0,47
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	14.796	9.374	892	USD	179,09	2.393.689,76	1,56
Cencora, Inc.	Stück	5.807	5.807	6.009	USD	203,82	1.069.180,00	0,70
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	13.605	14.041	436	USD	78,96	970.415,87	0,63
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	17.104	17.295	191	USD	86,86	1.342.053,15	0,87
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	7.157	3.807	503	USD	152,5	985.945,85	0,64
Cheniere Energy, Inc.	Stück	5.598	2.693	357	USD	171,1	865.237,05	0,56
Church & Dwight Co, Inc.	Stück	15.845	16.198	353	USD	94,01	1.345.607,81	0,87
Cigna Group	Stück	5.087	5.087		USD	299,04	1.374.178,74	0,89
Cisco Systems, Inc.	Stück	37.457	1.700	23.834	USD	50,525	1.709.588,22	1,11
CME Group, Inc.	Stück	8.502	8.691	189	USD	210,3	1.615.148,94	1,05
Comcast Corp.	Stück	34.139	34.900	761	USD	43,93	1.354.765,73	0,88
Consolidated Edison, Inc.	Stück	36.720	1.140	4.376	USD	90,16	2.990.671,96	1,94

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Costco Wholesale Corp.	Stück	1.585	49	189	USD	659,69	944.542,21	0,61
Cummins, Inc.	Stück	2.446	76	291	USD	240,4	531.181,72	0,35
Domino's Pizza, Inc.	Stück	2.507	2.563	56	USD	412,91	935.108,36	0,61
Eli Lilly & Co.	Stück	2.630	1.873	4.676	USD	584,46	1.388.553,91	0,90
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	18.071	561	2.155	USD	127,57	2.082.490,09	1,35
Ferguson PLC	Stück	10.882	13.504	2.622	USD	193,53	1.902.432,34	1,24
Fox Corp. -B-	Stück	19.165	595	2.285	USD	27,72	479.903,87	0,31
Gartner, Inc.	Stück	1.121	1.121		USD	453,93	459.670,57	0,30
General Mills, Inc.	Stück	30.171	937	3.597	USD	64,94	1.769.922,26	1,15
Gilead Sciences, Inc.	Stück	35.615	1.106	4.246	USD	80,88	2.602.113,85	1,69
Hershey Co.	Stück	12.915	401	1.539	USD	184,98	2.158.099,12	1,40
Home Depot, Inc.	Stück	1.660	1.660	5.154	USD	345,76	518.483,62	0,34
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	5.634	5.760	126	USD	262,05	1.333.684,82	0,87
International Business Machines Corp.	Stück	5.640	8.000	2.360	USD	163,75	834.281,50	0,54
J M Smucker Co.	Stück	5.277	164	629	USD	125,51	598.298,10	0,39
Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	8.660	367	4.559	USD	163,93	1.282.414,84	0,83
JPMorgan Chase & Co.	Stück	4.298	133	3.830	USD	170,37	661.472,41	0,43
Juniper Networks, Inc.	Stück	16.967	45.793	28.826	USD	29,41	450.767,18	0,29
Kimberly-Clark Corp.	Stück	10.615	330	1.266	USD	120,78	1.158.156,44	0,75
Kroger Co.	Stück	28.696	28.696	43.609	USD	45,335	1.175.187,56	0,76
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	5.000	5.000		USD	188,75	852.529,01	0,55
McDonald's Corp.	Stück	9.589	346	2.878	USD	295,44	2.559.144,54	1,66
McKesson Corp.	Stück	3.415	3.714	299	USD	460,15	1.419.522,69	0,92
Merck & Co., Inc.	Stück	30.000	1.151	11.490	USD	108,86	2.950.134,30	1,92
Microsoft Corp.	Stück	3.500	3.500	8.137	USD	376,8	1.191.327,43	0,77
Molina Healthcare, Inc.	Stück	3.552	3.864	312	USD	356,58	1.144.147,83	0,74
Motorola Solutions Inc	Stück	12.588	391	1.501	USD	312,62	3.554.886,15	2,31
NetApp, Inc.	Stück	5.714	5.714		USD	88,09	454.693,82	0,30
Newmont Corp.	Stück	13.000	25.000	12.000	USD	41,42	486.413,53	0,32
Oracle Corp.	Stück	8.966	9.166	200	USD	105,89	857.641,69	0,56
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	1.482	1.613	131	USD	944,585	1.264.565,86	0,82
Otis Worldwide Corp.	Stück	10.567	328	1.259	USD	89,72	856.432,57	0,56
Packaging Corp. of America	Stück	7.034	7.034		USD	163,61	1.039.595,55	0,68
PepsiCo, Inc.	Stück	6.298	492	17.005	USD	169,52	964.441,31	0,63
Procter & Gamble Co.	Stück	17.691	648	5.674	USD	145,85	2.330.832,25	1,52
Public Storage REIT	Stück	3.625	113	4.777	USD	307,07	1.005.535,95	0,65
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	3.266	336	8.837	USD	137,3	405.078,25	0,26
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	791	1.883	3.358	USD	877,33	626.890,47	0,41
Rollins, Inc.	Stück	29.522	29.522	30.492	USD	43,86	1.169.678,77	0,76
Roper Technologies, Inc.	Stück	6.078	6.078		USD	545,82	2.996.831,63	1,95
Sempra Energy	Stück	5.780	5.780		USD	74,37	388.309,33	0,25
TJX Cos, Inc.	Stück	14.209	14.526	317	USD	93,88	1.205.004,86	0,78
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	4.380	136	522	USD	525,28	2.078.342,79	1,35
VeriSign, Inc.	Stück	6.220	6.767	547	USD	206,32	1.159.268,18	0,75
Verizon Communications, Inc.	Stück	82.412	2.562	9.824	USD	37,52	2.793.222,21	1,82
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	5.818	181	695	USD	408,58	2.147.350,93	1,40
Visa, Inc.	Stück	8.248	256	983	USD	260,49	1.940.849,73	1,26
Western Union Co.	Stück	58.902	101.339	42.437	USD	11,935	635.045,24	0,41
Yum! Brands, Inc.	Stück	8.963	278	1.070	USD	130,67	1.057.989,82	0,69
<b>Investmentanteile</b>							<b>462.081,33</b>	<b>0,30</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	46	2.401	2.355	EUR	10.045,246	462.081,33	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>153.373.798,31</b>	<b>99,66</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>590,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
MSCI WOR NTR INDE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	26	36	10			590,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>0,75</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-7,05	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-33,64	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							3,68	0,00
EUR/JPY 0,3 Mio.							-59,75	0,00
EUR/NZD 0,1 Mio.							-3,47	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,27	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							101,25	0,00

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>607.882,54</b>	<b>0,40</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						402.599,32	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	200.000					26.835,86	0,02
Norwegische Kronen	NOK	48.708					4.344,23	0,00
Schwedische Kronen	SEK	91.386					8.212,64	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	9.784					6.024,73	0,00
Britisches Pfund	GBP	13.207					15.192,00	0,01
Hongkong Dollar	HKD	84.583					9.777,80	0,01
Japanischer Yen	JPY	491.391					3.137,17	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	44.911					30.674,20	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	40.000					22.883,47	0,01
Schweizer Franken	CHF	7.597					8.188,42	0,01
Singapur Dollar	SGD	20.000					13.689,07	0,01
US-Dollar	USD	62.350					56.323,63	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>229.482,47</b>	<b>0,15</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							228.528,07	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							120,82	0,00
Sonstige Ansprüche							833,58	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>34.485,47</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>154.246.343,72</b>	<b>100,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-272.830,48</b>	<b>-0,18</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-272.830,48	-0,18
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-78.053,48</b>	<b>-0,05</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-350.988,14</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>153.895.355,58</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	164,18
Klasse FC EB	EUR	169,68
Klasse FCH (P) EB	EUR	156,38
Klasse FD	EUR	154,13
Klasse LC	EUR	156,01
Klasse LD	EUR	147,59
Klasse ND	EUR	142,94
Klasse TFC	EUR	144,49
Klasse TFD	EUR	135,61
Klasse USD LC	USD	157,37
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	35.072,369
Klasse FC EB	Stück	3.005,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	480,000
Klasse LC	Stück	382.740,837
Klasse LD	Stück	578.917,748
Klasse ND	Stück	129,061
Klasse TFC	Stück	16.195,879
Klasse TFD	Stück	22,000
Klasse USD LC	Stück	147,000

# DWS Invest ESG Qi LowVol World

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	64,176
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,188
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	70,718

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.197.820,00.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,747987	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	4.225.657,26	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	460,94	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	64.824,91	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-844.450,65	
5. Sonstige Erträge .....	EUR	59,54	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>3.446.552,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-212,06	
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1.850.236,99	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-1.823.657,93	
Erträge aus dem Expense Cap ...	EUR	115,10	
Administrationsvergütung .....	EUR	-26.694,16	
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-7.807,56	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-32.189,82	
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-74.352,08	
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-54.657,88	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.019.456,39</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>1.427.095,61</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	5.199.464,31	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>5.199.464,31</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>6.626.559,92</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,88% p.a.,	Klasse FC EB 0,48% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,50% p.a.,	Klasse FD 0,87% p.a.,
Klasse LC 1,38% p.a.,	Klasse LD 1,38% p.a.,
Klasse ND 2,08% p.a.,	Klasse TFC 0,87% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse USD LC 1,37% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 53.525,29.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-1.518.750,94	
2. Mittelabfluss (netto) .....	EUR	-27.670.134,63	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	749.178,95	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	1.427.095,61	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	5.199.464,31	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	755.228,27	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>153.895.355,58</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>			
<b>EUR</b>	<b>5.199.464,31</b>		
aus:			
Wertpapiergeschäften .....	EUR	4.880.227,99	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	9.827,38	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> .....	EUR	309.408,94	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,15

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,33

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,32

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,92

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	153.895.355,58	
2022	EUR	174.953.274,01	
2021	EUR	146.987.296,70	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	164,18
	Klasse FC EB	EUR	169,68
	Klasse FCH (P) EB	EUR	156,38
	Klasse FD	EUR	154,13
	Klasse LC	EUR	156,01
	Klasse LD	EUR	147,59
	Klasse ND	EUR	142,94
	Klasse TFC	EUR	144,49
	Klasse TFD	EUR	135,61
	Klasse USD LC	USD	157,37
2022	Klasse FC	EUR	155,46
	Klasse FC EB	EUR	160,03
	Klasse FCH (P) EB	EUR	144,55
	Klasse FD	EUR	148,62
	Klasse LC	EUR	148,47
	Klasse LD	EUR	143,04
	Klasse ND	EUR	139,50
	Klasse TFC	EUR	136,79
	Klasse TFD	EUR	130,73
	Klasse USD LC	USD	144,60
2021	Klasse FC	EUR	165,16
	Klasse FC EB	EUR	169,38
	Klasse FCH (P) EB	EUR	160,86
	Klasse FD	EUR	159,32
	Klasse LC	EUR	158,53
	Klasse LD	EUR	153,38
	Klasse ND	EUR	150,08
	Klasse TFC	EUR	145,34
	Klasse TFD	EUR	140,06
	Klasse USD LC	USD	163,71

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.585,75.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex übertraf. Hierzu investierte der Teilfonds in US-amerikanische Aktien, deren Auswahl sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse richtete; ihre Gewichtungen trugen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Die Titelauswahl basierte auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz, der von der Quantitative Investments (Qi)-Gruppe verwaltet wurde. Anlageentscheidungen wurden unter Abwägung der Anlagechancen, die durch die Analyse der Fundamental- und technischen Daten ermittelt wurden, und der damit verbundenen Risiken sowie Kostenaspekten getroffen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*. In diesem Zusammenhang oblag die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Teilfondsmanagement.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis zum 22. Dezember 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 20,2% je Anteil (Anteilkategorie USD IC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI USA verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 20,8% (jeweils in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in

### DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Kategorie USD IC	LU1978535810	25,3%
Kategorie USD RC	LU1978536115	24,8%
MSCI USA		26,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 15.12.2023 (Liquidationsdatum)

schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten die US-Börsen per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den

Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Dies kam auch der Wertentwicklung des Teilfonds zugute.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 22. Dezember 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde am 14. Dezember 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie  
Verordnung) kann im hinteren Teil  
des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen  
Verkaufsprospekt dargestellt.

---

#### DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

##### Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
USD IC	LU1978535810	175,63
USD RC	LU1978536115	172,48

---



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	1.934.943,94	100,46
2. Sonstige Vermögensgegenstände	53.585,02	2,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-62.392,31	-3,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.926.136,65	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.934.943,94</b>	<b>100,46</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	11					11,81	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						1.934.932,13	100,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>53.585,02</b>	<b>2,78</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.210,44	0,37
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							46.374,58	2,41
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>1.988.528,96</b>	<b>103,24</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-62.392,31</b>	<b>-3,24</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-62.392,31	-3,24
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-1.926.136,65</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.988.528,96</b>	<b>-103,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD IC	USD	0,00
Klasse USD RC	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD IC	Stück	0,000
Klasse USD RC	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Developed - US Net TR Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,768
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,579
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,213

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 22.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

## DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

Euro .....	EUR	0,909670	=	USD	1
US-Dollar .....		0,000000	=	USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 22. Dezember 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	568.010,36
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	367,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	85.484,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-163.110,26
5. Ertragsausgleich	USD	-490.751,91
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	USD	-55.351,93
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-79.583,24
Erträge aus dem Expense Cap	USD	46.374,58
Administrationsvergütung	USD	-22.143,27
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.026,88
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-16.599,19
4. Taxe d'Abonnement	USD	-3.223,93
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-15.383,46
davon:		
andere	USD	-15.383,46
6. Aufwandsausgleich	USD	95.585,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	1.812.483,89
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.812.483,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 0,23%2), Klasse USD RC 0,60%2)

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.662,95.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	USD	45.253.249,59
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-53.516.093,51
3. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	3.681.555,71
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	0,00
	USD	4.581.288,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
	USD	0,00

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	USD	1.812.483,89
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	1.790.486,93
Devisen(termin)geschäften	USD	976,27
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup>	USD	21.020,69

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
22.12.2023 (Liquidationsstichtag)	USD	-
2022	USD	45.253.249,59
2021	USD	9.625.302,33
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
22.12.2023 (Liquidationsstichtag)		
Klasse USD IC	USD	-
Klasse USD RC	USD	-
2022	USD	140,19
Klasse USD RC	USD	138,23
2021	USD	173,43
Klasse USD RC	USD	171,65

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,94% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 2.890.471,25.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Real Assets

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in börsengehandelte Sachwerte. „Sachwerte“ ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 0,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Sachwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 einen leichten nominalen positiven Ertrag, entwickelten sich jedoch schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Die breiteren Aktienmärkte verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien

### DWS Invest ESG Real Assets

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2548824452	0,5%	-3,6%
Klasse FC	LU2587698304	-	-0,1%
Klasse FD	LU2587698486	-	-0,1%
Klasse IC	LU2587698569	-	0,1%
Klasse ID	LU2587698643	-	0,1%
Klasse LD	LU2548824536	0,5%	-3,6%
Klasse TFC	LU2548825004	1,3%	-2,8%
Klasse XD	LU2548825269	1,7%	-2,3%
Klasse USD LC <sup>2)</sup>	LU2548824619	4,1%	4,1%
Klasse USD LD <sup>2)</sup>	LU2548824700	4,1%	4,1%
Klasse USD TFC <sup>2)</sup>	LU2548824965	4,9%	4,9%
Klasse USD XD <sup>2)</sup>	LU2548825186	5,3%	5,4%

<sup>1)</sup> Klassen LC, LD, TFC, XD, USD LC, USD LD, USD TFC und USD XD aufgelegt am 21.11.2022 / Klassen FC, FD, IC und ID aufgelegt am 15.03.2023

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldenobergrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Sachwerte schwächer als der breitere Aktienmarkt, beendeten das Jahr jedoch auf einem stabilen Niveau bzw. mit leichtem Gewinn. Am besten schnitt der globale Immobiliensektor ab, gefolgt von Edelmetallen. Globale Infrastrukturwerte und inflationsgeschützte Anleihen (TIPS) erzielten leicht positive Renditen, während sich Rohstoffaktien gemischt entwickelten.

Globale Immobilienwerte legten nach einem volatilen Jahr einen starken Schlusspunkt hin, als sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen zugunsten des Sektors veränderten. Bemerkenswerterweise lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen am Jahresende bis auf 1 Basispunkt genau dort, wo sie das Jahr begonnen hatte (3,87%), war im Jahresverlauf jedoch extremen

Schwankungen unterworfen. Die Jahresend-Rallye verhalf globalen Immobilienwerten zu einem positiven Abschluss eines herausfordernden Jahres. Trotz solider Gewinne lag der globale Immobiliensektor 2023 deutlich hinter dem allgemeinen Aktienmarkt. Globale Infrastrukturwerte boten ein gemischtes Bild. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastruktur-Teilsektoren, wie Aktien aus dem Versorgungs- und Kommunikationssektor. Im Gegensatz dazu entwickelten sich zyklischere und stärker konjunkturabhängige Infrastruktur-Teilsektoren wie Verkehr gut. TIPS erzielten im Berichtsjahr moderate Gewinne. Die Performance von Aktien aus den Bereichen Erdgasressourcen und Rohstoffe war gemischt: Stahl und Edelmetalle hoben sich positiv hervor, während landwirtschaftliche Erzeuger relativ schwach abschnitten.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds einen leichten Gewinn, schnitt jedoch relativ schwächer als der MSCI World Index ab (jeweils in Euro). Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, waren die Positionierung in einigen zyklischeren Infrastruktur-Teilsektoren wie dem europäischen Verkehrssektor und dem Schienen- und Entsorgungssektor in der Region Amerika sowie die Positionierung bei Edelmetallen dank der starken Entwicklung des Goldpreises besonders positiv. TIPS (ohne USA) leisteten ebenfalls einen soliden Performancebeitrag. Im globalen Immobiliensektor stachen Rechenzentren in der Region Amerika hervor, die von der branchenweiten Nachfrage auf Allzeithoch und KI als Treiber

des nächsten Wachstumszyklus profitierten. Auf der anderen Seite kam der größte negative Performancebeitrag von den Segmenten Agrochemikalien und landwirtschaftliche Erzeugnisse sowie von Versorgungswerten in den Regionen Amerika und Europa, da die höheren Zinsen die defensiveren Marktsegmente belasteten. Das selektive Engagement im Immobiliensektor in Hongkong wirkte sich ebenfalls negativ auf das Portfolio aus, da Bedenken im Hinblick auf die chinesische Wirtschaft die Immobilienwerte in der Region in Mitleidenschaft zogen.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Real Assets

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Dauerhafte Konsumgüter	8.528.144,82	5,69
Energie	2.096.847,06	1,40
Finanzsektor	40.839.149,10	27,27
Grundstoffe	11.242.169,59	7,51
Industrien	22.874.423,41	15,27
Versorger	20.031.564,91	13,37
<b>Summe Aktien</b>	<b>105.612.298,89</b>	<b>70,51</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Zentralregierungen	31.413.535,34	20,97
<b>Summe Anleihen</b>	<b>31.413.535,34</b>	<b>20,97</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	12.155.808,83	8,11
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>12.155.808,83</b>	<b>8,11</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>677.686,27</b>	<b>0,45</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>339.923,38</b>	<b>0,23</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>5.300,92</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-254.742,50</b>	<b>-0,17</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-155.060,56</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.794.750,57</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Real Assets

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>137.025.834,23</b>	<b>91,48</b>
<b>Aktien</b>								
APA Group	Stück	284.998	318.998	34.000	AUD	8,54	1.498.694,75	1,00
Region RE Ltd Reit	Stück	300.150	522.150	222.000	AUD	2,26	417.695,98	0,28
Rio Tinto PLC	Stück	25.400	25.000	1.800	AUD	135,66	2.121.773,56	1,42
Transurban Group	Stück	121.900	212.900	91.000	AUD	13,71	1.029.093,10	0,69
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	65.270	65.270		BRL	38,66	469.251,77	0,31
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	24.540	26.810	4.670	CAD	72,39	1.213.324,09	0,81
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	23.801	29.751	5.950	CAD	104,54	1.699.422,58	1,13
First Quantum Minerals Ltd	Stück	30.000	33.994	6.294	CAD	10,93	223.957,24	0,15
Hydro One Ltd	Stück	11.500	11.500		CAD	39,3	308.683,97	0,21
Nutrien Ltd	Stück	57.335	60.261	8.830	CAD	74,56	2.919.775,10	1,95
Pembina Pipeline Corp.	Stück	16.599	11.499		CAD	45,46	515.388,88	0,34
Pembina Pipeline Corp.	Stück	2.703	2.703		CAD	44,83	82.763,43	0,06
RioCan Real Estate Investment Trust REIT	Stück	63.690	52.580		CAD	18,5	804.760,52	0,54
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	9.078	9.078		CAD	64,97	402.834,57	0,27
PSP Swiss Property AG	Stück	2.918	4.107	2.089	CHF	117,5	369.555,37	0,25
Aena SME SA	Stück	3.736	3.611	397	EUR	164,7	615.319,20	0,41
Celnex Telecom SA	Stück	60.349	70.900	21.751	EUR	35,7	2.154.459,30	1,44
E.ON SE	Stück	107.800	108.850	1.050	EUR	12,15	1.309.770,00	0,87
Ferrovial SE	Stück	85.918	108.706	22.788	EUR	33,06	2.840.449,08	1,90
Kleppierre SA REIT	Stück	15.401	25.801	16.700	EUR	24,83	382.406,83	0,26
Merlin Properties Socimi SA	Stück	46.238	92.968	63.810	EUR	10,11	467.466,18	0,31
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	17.806	36.670	18.864	EUR	35,88	638.879,28	0,43
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	378.872	380.392	62.690	EUR	7,556	2.862.756,83	1,91
VGP NV	Stück	4.675	5.300	1.270	EUR	105,3	492.277,50	0,33
Vinci SA	Stück	27.934	38.172	12.540	EUR	113,86	3.180.565,24	2,12
Vonovia SE	Stück	30.273	45.931	22.310	EUR	28,54	863.991,42	0,58
Big Yellow Group PLC REIT	Stück	19.968	57.748	43.380	GBP	12,22	280.687,41	0,19
Grainger PLC	Stück	160.214	218.524	80.710	GBP	2,64	486.543,36	0,32
Mondi PLC	Stück	50.622	78.262	35.230	GBP	15,433	898.654,49	0,60
National Grid PLC	Stück	206.738	219.148	21.410	GBP	10,58	2.516.072,42	1,68
Segro PLC	Stück	46.982	60.622	22.160	GBP	8,951	483.752,39	0,32
SSE PLC	Stück	69.405	77.565	13.560	GBP	18,68	1.491.367,89	1,00
United Utilities Group PLC	Stück	61.730	70.850	9.120	GBP	10,599	752.650,73	0,50
China Resources Gas Group Ltd	Stück	102.400	110.000	7.600	HKD	25,6	303.039,52	0,20
CK Asset Holdings Ltd	Stück	184.730	245.240	80.010	HKD	39,2	837.110,60	0,56
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	43.090	81.420	41.930	HKD	57,5	286.420,23	0,19
Link Reit	Stück	232.372	253.842	46.970	HKD	43,85	1.177.911,70	0,79
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	57.570	100.570	53.000	HKD	84,45	562.024,47	0,38
Activia Properties, Inc.	Stück	176	228	105	JPY	388.500	436.530,71	0,29
Daiwa House REIT Investment Corp. REIT	Stück	183	183		JPY	251.700	294.066,41	0,20
East Japan Railway Co.	Stück	22.324	32.674	15.050	JPY	8.129	1.158.564,58	0,77
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Stück	345	474	235	JPY	139.600	307.479,12	0,21
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	379	399	20	JPY	160.800	389.077,72	0,26
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	166.860	161.230	11.350	JPY	1.943	2.069.837,01	1,38
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	1.098	1.205	179	JPY	72.500	508.219,65	0,34
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	57.283	68.153	14.120	JPY	3.238	1.184.169,06	0,79
Norsk Hydro ASA	Stück	129.357	199.857	92.500	NOK	68,36	788.696,26	0,53
Castellum AB	Stück	55.985	76.395	30.770	SEK	144,15	725.250,79	0,48
Fabege AB	Stück	73.776	80.206	21.200	SEK	108,3	718.034,72	0,48
Svenska Cellulosa AB SCA	Stück	67.176	73.540	14.600	SEK	151,5	914.594,65	0,61
CapitaLand Ascendas REIT	Stück	302.600	408.900	106.300	SGD	3,03	627.560,54	0,42
Capitaland Investment Ltd	Stück	354.490	539.690	260.300	SGD	3,16	766.717,10	0,51
Frasers Logistics & Commercial Trust REIT	Stück	1.065.030	1.664.400	840.100	SGD	1,15	838.308,29	0,56
Keppel DC REIT REIT	Stück	233.600	748.760	515.160	SGD	1,95	311.782,35	0,21
American Homes 4 Rent REIT	Stück	20.784	23.700	2.916	USD	36,13	678.342,92	0,45
American Tower Corp	Stück	14.094	14.731	3.637	USD	216,46	2.755.904,25	1,84
American Water Works Co, Inc.	Stück	19.383	22.133	5.350	USD	132,89	2.326.834,53	1,55
Americold Realty Trust, Inc. REIT	Stück	13.708	32.100	18.392	USD	30,48	377.434,21	0,25
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	26.285	40.995	14.710	USD	72,241	1.715.315,19	1,14
AvalonBay Communities, Inc. REIT	Stück	5.767	6.281	1.384	USD	189,07	984.974,03	0,66
Avery Dennison Corp.	Stück	4.280	4.840	560	USD	201,52	779.137,53	0,52
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	14.545	14.545		USD	23,52	309.031,85	0,21
Bunge Global SA	Stück	10.624	10.624		USD	101,03	969.595,56	0,65
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	53.933	59.333	14.000	USD	28,42	1.384.620,81	0,92
Consolidated Edison, Inc.	Stück	9.146	11.539	6.993	USD	90,16	744.898,85	0,50
Corteva, Inc.	Stück	39.073	44.463	9.290	USD	48,13	1.698.810,05	1,13
Crown Castle, Inc.	Stück	11.545	16.689	10.344	USD	115,55	1.205.080,59	0,80
CubeSmart REIT	Stück	17.522	22.120	4.598	USD	46,74	739.817,48	0,49
Darling Ingredients, Inc.	Stück	51.713	64.871	21.758	USD	50,01	2.336.193,39	1,56
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	8.498	9.580	1.082	USD	135,63	1.041.177,30	0,69
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	5.381	5.078	596	USD	184,28	895.763,58	0,60
Edison International	Stück	20.456	18.356		USD	71,23	1.316.242,36	0,88
Equinix, Inc. REIT	Stück	2.566	2.721	730	USD	808,25	1.873.503,76	1,25
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	45.300	58.010	12.710	USD	25,87	1.058.636,43	0,71
Essex Property Trust, Inc. REIT	Stück	1.800	1.800		USD	249,77	406.129,92	0,27
Exelon Corp.	Stück	89.085	115.855	45.470	USD	35,72	2.874.539,21	1,92



## DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Freeport-McMoRan, Inc. ....	Stück	21.818	21.818		USD	42,83	844.141,43	0,56
GFL Environmental, Inc. ....	Stück	84.728	81.981	2.000	USD	34,77	2.661.238,81	1,78
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR- ....	Stück	3.162	6.707	4.887	USD	172,45	492.580,56	0,33
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR- ....	Stück	421	2.611	2.471	USD	293,58	111.650,52	0,07
Iron Mountain, Inc. REIT ....	Stück	11.833	11.371	1.105	USD	70,33	751.774,66	0,50
Kite Realty Group Trust REIT ....	Stück	21.320	35.398	20.231	USD	23,115	445.177,60	0,30
Mosaic Co. ....	Stück	36.760	50.868	16.758	USD	35,84	1.190.133,57	0,79
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT ....	Stück	8.778	22.400	13.622	USD	30,89	244.943,37	0,16
Prologis, Inc. REIT ....	Stück	10.804	16.823	7.189	USD	134,73	1.314.925,32	0,88
Public Storage REIT ....	Stück	3.643	4.997	2.054	USD	307,07	1.010.528,96	0,67
Regency Centers Corp. REIT ....	Stück	3.064	3.064		USD	67,37	186.469,37	0,12
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT ....	Stück	8.581	12.028	5.407	USD	110,48	856.394,30	0,57
SBA Communications Corp. ....	Stück	11.369	12.639	3.070	USD	253,57	2.604.188,04	1,74
Sempra Energy ....	Stück	5.500	5.500		USD	74,37	369.498,50	0,25
Simon Property Group, Inc. REIT ....	Stück	9.083	15.084	6.142	USD	143,7	1.179.066,46	0,79
SL Green Realty Corp. REIT ....	Stück	8.451	9.680	1.229	USD	46,38	354.071,56	0,24
Spirit Realty Capital, Inc. REIT ....	Stück	16.381	23.264	6.883	USD	44,18	653.759,97	0,44
STAG Industrial, Inc. REIT ....	Stück	14.654	15.543	889	USD	39,47	522.487,03	0,35
Sun Communities, Inc. REIT ....	Stück	4.940	5.100	160	USD	134,03	598.110,15	0,40
Union Pacific Corp. ....	Stück	14.759	16.905	2.146	USD	245,7	3.275.776,72	2,19
Vornado Realty Trust REIT ....	Stück	12.786	15.300	2.514	USD	29,13	336.455,31	0,22
Waste Connections, Inc. ....	Stück	21.226	23.395	5.369	USD	148,93	2.855.634,05	1,91
Welltower, Inc. REIT ....	Stück	12.798	16.388	3.590	USD	90,9	1.050.892,26	0,70
Westrock Co. ....	Stück	11.710	13.820	2.110	USD	42,06	444.916,35	0,30
Weyerhaeuser Co. REIT ....	Stück	24.802	25.758	5.190	USD	35,04	785.060,28	0,52
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,25 % Australia Government Bond 2015/2040 ....	AUD	213.000	157.000		%	120,534	158.089,37	0,11
0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027 ....	AUD	292.000	211.000		%	120,672	216.971,59	0,14
4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026 ....	CAD	160.717	133.686	982	%	108,361	118.948,44	0,08
3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036 ....	CAD	184.788	160.538	1.131	%	118,058	149.002,27	0,10
1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044 ....	CAD	215.395	186.124	1.322	%	97,63	143.628,87	0,10
1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047 ....	CAD	246.983	216.069	1.512	%	93,447	157.636,28	0,10
0,10 % Denmark I/L Government Bond 2018/2030 ....	DKK	201.252	115.359	12.425	%	97,883	26.432,23	0,02
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033 ....	EUR	831.458	937.021	235.222	%	100,548	836.014,44	0,56
1,85 % French Republic Government Bond OAT 2011/2027 ....	EUR	222.563	270.426	47.863	%	105,728	235.311,45	0,16
0,10 % French Republic Government Bond OAT 2017/2028 ....	EUR	420.020	476.419	121.984	%	98,692	414.525,74	0,28
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2018/2036 ....	EUR	571.668	684.945	212.833	%	94,554	540.534,55	0,36
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-(MTN) 2020/2026 ....	EUR	834.493	925.555	235.302	%	99,034	826.432,06	0,55
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2020/2036 ....	EUR	209.420	242.828	69.277	%	94,767	198.461,04	0,13
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2038 ....	EUR	583.043	656.347	174.039	%	93,757	546.643,86	0,36
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041 ....	EUR	131.952	168.768	63.000	%	107,453	141.786,49	0,09
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032 ....	EUR	605.348	672.043	166.601	%	97,195	588.367,77	0,39
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026 ....	EUR	1.009.496	1.156.532	284.962	%	98,542	994.777,86	0,66
0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-(MTN) 2017/2027 ....	EUR	615.075	532.770	5.039	%	99,772	613.672,45	0,41
0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-2018/2033 ....	EUR	232.437	303.325	116.245	%	96,778	224.948,32	0,15
0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047 ....	GBP	671.113	809.895	224.265	%	96,078	741.714,80	0,49
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044 ....	GBP	1.488.391	1.821.121	606.841	%	86,313	1.477.782,12	0,99
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068 ....	GBP	556.140	688.179	233.670	%	74,677	477.736,18	0,32
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046 ....	GBP	768.488	929.475	259.015	%	83,977	742.360,50	0,50
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026 ....	GBP	311.624	351.833	78.800	%	99,612	357.075,05	0,24
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028 ....	GBP	953.968	1.054.398	292.646	%	101,255	1.111.136,98	0,74
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031 ....	GBP	698.631	777.163	191.515	%	101,484	815.572,91	0,54
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039 ....	GBP	845.084	1.005.098	276.246	%	92,396	898.193,62	0,60
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2015/2025 ....	JPY	69.982.500	72.027.802	8.269.802	%	102,558	458.215,85	0,31
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029 ....	JPY	70.742.203	77.810.009	13.207.641	%	105,621	477.023,71	0,32
2,50 % New Zealand Government Inflation Linked Bond 2014/2035 ....	NZD	256.000	188.000		%	128,373	188.007,63	0,13
3,50 % Sweden Inflation Linked Bond 1999/2028 ....	SEK	1.225.000	1.220.000	200.000	%	181,666	199.991,54	0,13
2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041 ....	USD	2.209.175	2.063.287	305.851	%	103,34	2.062.291,68	1,38
0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042 ....	USD	2.557.277	2.342.748	271.280	%	81,625	1.885.615,86	1,26
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2014/2024 ....	USD	151.509	77.294	620	%	99,738	136.506,64	0,09
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2015/2025 ....	USD	2.251.054	2.033.606	230.795	%	97,078	1.974.056,50	1,32
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026 ....	USD	1.985.554	2.021.240	255.770	%	96,5	1.730.856,82	1,16

## DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	2.249.107	2.240.188	413.550	%	95,719	1.944.730,37	1,30
0,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2024	USD	474.305	369.599	1.389	%	98,773	423.204,22	0,28
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	2.281.750	2.318.841	438.632	%	92,505	1.906.705,94	1,27
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050	USD	880.801	1.060.655	223.201	%	65,809	523.615,43	0,35
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2020/2025	USD	2.311.308	2.089.552	237.257	%	96,441	2.013.601,18	1,34
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026	USD	2.018.743	2.043.597	259.256	%	95,16	1.735.354,73	1,16
<b>Investmentanteile</b>							<b>12.155.808,83</b>	<b>8,11</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	210.620	250.000	39.380	USD	32,005	6.089.331,86	4,06
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iSHares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)	Anteile	167.013	346.163	226.750	USD	40,21	6.066.476,97	4,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>149.181.643,06</b>	<b>99,59</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>677.686,27</b>	<b>0,45</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						514.975,31	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	55.500					7.447,03	0,00
Norwegische Kronen	NOK	88.879					7.927,11	0,01
Schwedische Kronen	SEK	365.470					32.843,84	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	12.291					7.567,98	0,01
Britisches Pfund	GBP	6.466					7.438,33	0,00
Hongkong Dollar	HKD	350.805					40.553,16	0,03
Japanischer Yen	JPY	3.570.263					22.793,52	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	8.115					5.542,73	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	21.218					12.138,75	0,01
Schweizer Franken	CHF	7.105					7.658,39	0,01
Singapur Dollar	SGD	11.005					7.532,24	0,00
US-Dollar	USD	3.618					3.267,88	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>339.923,38</b>	<b>0,23</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							267.750,52	0,18
Zinsansprüche							57.318,53	0,04
Sonstige Ansprüche							14.854,33	0,01
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>5.300,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>150.204.553,63</b>	<b>100,27</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-254.742,50</b>	<b>-0,17</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-245.034,39	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-9.708,11	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-155.060,56</b>	<b>-0,10</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-409.803,06</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>149.794.750,57</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Real Assets

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert in der</b>		
Klasse FC .....	EUR	99,91
Klasse FD .....	EUR	99,91
Klasse IC .....	EUR	100,07
Klasse ID .....	EUR	100,07
Klasse LC .....	EUR	96,40
Klasse LD .....	EUR	94,65
Klasse TFC .....	EUR	97,23
Klasse XD .....	EUR	95,91
Klasse USD LC .....	USD	104,07
Klasse USD LD .....	USD	102,21
Klasse USD TFC .....	USD	104,94
Klasse USD XD .....	USD	103,49
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse FD .....	Stück	100,000
Klasse IC .....	Stück	100,000
Klasse ID .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	410,000
Klasse LD .....	Stück	1.581.119,803
Klasse TFC .....	Stück	100,000
Klasse XD .....	Stück	100,000
Klasse USD LC .....	Stück	100,000
Klasse USD LD .....	Stück	101,010
Klasse USD TFC .....	Stück	100,000
Klasse USD XD .....	Stück	100,000

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

27,5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR, 27,5% FTSE EPRA Nareit Developed Net Index EUR, 25% BBG Global Inflation Linked Floating Composite in EUR, 20% S&P Global Natural Resources Net Total Return in EUR

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	78,819
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	112,755
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	91,145

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar .....	AUD	1,624002	= EUR	1
Brasilianischer Real .....	BRL	5,377365	= EUR	1
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar .....	NZD	1,747987	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest ESG Real Assets

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

# DWS Invest ESG Real Assets

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.402.653,97	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.551.079,40	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	56.051,25	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-607.840,25	
5. Sonstige Erträge	EUR	784,09	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.402.728,46</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.236.711,21	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.218.321,49	
Administrationsvergütung	EUR	-18.389,72	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.049,15	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.380,52	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-67.010,69	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.883,20	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.359.034,77</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.043.693,69</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.794.508,58	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.794.508,58</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.750.814,89</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,69% <sup>1)</sup> ,	Klasse FD 0,69% <sup>1)</sup> ,
Klasse IC 0,53% <sup>1)</sup> ,	Klasse ID 0,53% <sup>1)</sup> ,
Klasse LC 1,60% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse XD 0,44% p.a.,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LD 1,59% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% p.a.,	Klasse USD XD 0,46% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 165.800,75.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.727.539,54	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	131.228.936,87	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-290.253,97	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.043.693,69	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.794.508,58	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-80.065,66	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>149.794.750,57</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
aus:	EUR	-5.794.508,58	
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.927.774,29	
Devisen(termin)geschäften	EUR	133.265,71	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,08

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,08

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest ESG Real Assets

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Klasse LD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,00
Klasse TFC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			
Klasse XD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,02
Klasse USD LC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			
Klasse USD LD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	2,11
Klasse USD TFC			
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.			
Klasse USD XD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	2,13

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2023		EUR	149.794.750,97	
2022		EUR	25.414.487,76	
2021		EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse FC	EUR	99,91	
	Klasse FD	EUR	99,91	
	Klasse IC	EUR	100,07	
	Klasse ID	EUR	100,07	
	Klasse LC	EUR	96,40	
	Klasse LD	EUR	94,65	
	Klasse TFC	EUR	97,23	
	Klasse XD	EUR	95,91	
	Klasse USD LC	USD	104,07	
	Klasse USD LD	USD	102,21	
	Klasse USD TFC	USD	104,94	
	Klasse USD XD	USD	103,49	
	2022	Klasse FC	EUR	-
		Klasse FD	EUR	-
Klasse IC		EUR	-	
Klasse ID		EUR	-	
Klasse LC		EUR	95,92	
Klasse LD		EUR	95,90	
Klasse TFC		EUR	96,00	
Klasse XD		EUR	96,04	
Klasse USD LC		USD	99,97	
Klasse USD LD		USD	99,97	
Klasse USD TFC		USD	100,06	
Klasse USD XD		USD	100,10	
2021		Klasse FC	EUR	-
		Klasse FD	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-	
	Klasse ID	EUR	-	
	Klasse LC	EUR	-	
	Klasse LD	EUR	-	
	Klasse TFC	EUR	-	
	Klasse XD	EUR	-	
	Klasse USD LC	USD	-	
	Klasse USD LD	USD	-	
	Klasse USD TFC	USD	-	
	Klasse USD XD	USD	-	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsweisender Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig sind und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Sektoren erzielen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 15,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Plus von 18,8% auf (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der

### DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891278043	15,3%	19,6%	78,3%
Klasse FC	LU1891277821	16,3%	22,3%	85,6%
Klasse LD	LU1891278472	15,3%	19,6%	78,3%
Klasse NC	LU1914383705	14,7%	17,7%	73,6%
Klasse PFC	LU2092852313	14,3%	4,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse TFC	LU1980276692	16,3%	22,6%	59,7% <sup>2)</sup>
Klasse USD TFCH <sup>4)</sup>	LU2025537536	18,7%	28,9%	59,0% <sup>3)</sup>
MSCI World Industrials Net TR		18,8%	38,3%	85,7%

<sup>1)</sup> Klasse PFC aufgelegt am 28.4.2021

<sup>2)</sup> Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019

<sup>3)</sup> Klasse USD TFCH aufgelegt am 16.9.2019

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am

Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Im Berichtszeitraum konnten die Aktien von General Electric, Parker-Hannifin und Eaton überdurchschnittlich zur Teilfondsperspektive beitragen. Während die Kursentwicklung von General Electric durch die Aufspaltung des Konzerns in seine drei Kernbereiche begünstigt wurde, wirkten

sich bei Parker Hannifin der neue Portfoliomix sowie erhöhte Kapitalinvestitionslevel positiv aus. Eaton profitierte von verstärkten Investitionen in den Bau und die Elektrifizierung von Fabriken, Datenzentren und Infrastruktur. Alle drei konnten außerdem von einem starken Umfeld im kommerziellen Luftfahrtbereich profitieren.

Einen deutlich unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen die Aktien von Teleperformance, die aufgrund von Budgetkürzungen bei Kunden verlangsamtes Wachstum sahen, und Solaredge Technologies, die unter starken Umsatzrückgängen aufgrund von Lagerabbau im Solarmarkt für Privathaushalte litt, bei. Carl Zeiss Meditec kam sowohl auf der Bewertungsseite aufgrund des höheren Zinsumfelds als auch aufgrund von schwächerer Nachfrage in China unter Druck.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	2.215.313,71	5,62
Telekommunikationsdienste	1.003.787,55	2,55
Dauerhafte Konsumgüter	4.644.736,28	11,81
Energie	1.034.049,73	2,63
Hauptverbrauchsgüter	1.253.133,66	3,18
Finanzsektor	865.253,20	2,20
Grundstoffe	174.289,80	0,44
Industrien	27.556.130,78	70,04
<b>Summe Aktien</b>	<b>38.746.694,71</b>	<b>98,47</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-5.733,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>809.934,35</b>	<b>2,06</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>54.887,76</b>	<b>0,14</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>13.137,40</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.922,86</b>	<b>-0,32</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-146.104,31</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.346.893,30</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>38.746.694,71</b>	<b>98,47</b>
<b>Aktien</b>								
Canadian National Railway Co.	Stück	4.197		1.032	CAD	165,7	474.990,76	1,21
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	7.878	9.691	1.813	CAD	104,54	562.499,52	1,43
SGS SA	Stück	3.790	4.661	871	CHF	72,44	295.919,79	0,75
DSV Panalpina A/S	Stück	4.955	264	1.560	DKK	1.189	790.516,67	2,01
Aena SME SA	Stück	3.243		750	EUR	164,7	534.122,10	1,36
ANDRITZ AG	Stück	10.832	882	2.882	EUR	56,4	610.924,80	1,55
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	3.693	350	903	EUR	98,84	365.016,12	0,93
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	7.000	1.470	1.558	EUR	66,83	467.810,00	1,19
Deutsche Post AG	Stück	5.998	943	1.447	EUR	44,855	269.040,29	0,68
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	2.930	2.443	1.905	EUR	120,3	352.479,00	0,90
Industrie De Nora SpA	Stück	11.031	11.031		EUR	15,8	174.289,80	0,44
Jungheinrich AG	Stück	3.788	4.862	1.074	EUR	33,22	125.837,36	0,32
Knorr-Bremse AG	Stück	6.083	3.252	1.599	EUR	58,8	357.680,40	0,91
Legrand SA	Stück	2.661		2.723	EUR	94,22	250.719,42	0,64
Rexel SA	Stück	25.968		10.100	EUR	24,92	647.122,56	1,64
Schneider Electric SE	Stück	4.489		1.222	EUR	182,42	818.883,38	2,08
Siemens AG	Stück	3.318	4.133	815	EUR	169,92	563.794,56	1,43
Siemens Healthineers AG	Stück	9.389	11.032	1.643	EUR	52,6	493.861,40	1,26
Vinci SA	Stück	7.795		2.121	EUR	113,86	887.538,70	2,26
Ashtead Group PLC	Stück	3.996	626	939	GBP	54,933	252.507,23	0,64
Intertek Group PLC	Stück	10.091		2.479	GBP	42,46	492.868,83	1,25
Spirax-Sarco Engineering PLC	Stück	3.077		838	GBP	105,05	371.826,82	0,95
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	19.400	20.600	1.200	HKD	75,6	169.544,17	0,43
Baidu, Inc.	Stück	12.050		3.200	HKD	116,1	161.725,54	0,41
Daifuku Co., Ltd	Stück	10.900	8.700	2.300	JPY	2.852,5	198.501,26	0,50
Daikin Industries Ltd	Stück	1.600	500	200	JPY	22.985	234.787,84	0,60
East Japan Railway Co.	Stück	16.500		5.200	JPY	8,129	856.312,29	2,18
FANUC Corp.	Stück	24.100	23.600	5.600	JPY	4,147	638.060,98	1,62
Hitachi Ltd	Stück	5.100	5.500	400	JPY	10,170	331.132,83	0,84
IHI Corp.	Stück	20.600	7.800	4.600	JPY	2,761	363.115,46	0,92
Keyence Corp.	Stück	600	600		JPY	62,120	237.954,44	0,60
Komatsu Ltd	Stück	17.900	1.700	18.700	JPY	3,688	421.458,73	1,07
Nabtesco Corp.	Stück	10.200		1.000	JPY	2.877,5	187.381,46	0,48
NIDEC Corp.	Stück	5.500		1.400	JPY	5,695	199.971,23	0,51
NSK Ltd	Stück	33.100		5.500	JPY	763	161.236,60	0,41
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	15.400		4.100	JPY	5,963	586.268,61	1,49
Yaskawa Electric Corp.	Stück	7.200		5.100	JPY	5,890	270.744,04	0,69
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Stück	25.631		7.004	MXN	180,44	247.172,20	0,63
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	8.748		2.151	MXN	499,3	233.438,02	0,59
Assa Abloy AB	Stück	9.456		18.465	SEK	291,1	247.372,58	0,63
Sandvik AB	Stück	24.035		19.227	SEK	218,5	471.951,59	1,20
AerCap Holdings NV	Stück	12.819	4.554	14.079	USD	74,72	865.253,20	2,20
Agilent Technologies, Inc.	Stück	2.290	2.480	190	USD	139,39	288.349,57	0,73
Allegion plc	Stück	3.875		8.360	USD	126,81	443.892,10	1,13
Alphabet, Inc. -A-	Stück	2.569	890	333	USD	140,19	325.336,91	0,83
AMETEK, Inc.	Stück	1.819	2.165	346	USD	165,2	271.453,19	0,69
Amphenol Corp.	Stück	2.677	3.162	485	USD	99,59	240.833,17	0,61
Aptiv PLC	Stück	2.492	1.137	178	USD	90,68	204.132,31	0,52
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	868	868		USD	233,09	182.766,07	0,46
Baker Hughes Co.	Stück	10.156		6.064	USD	34,17	313.487,24	0,80
Caterpillar, Inc.	Stück	1.725		1.845	USD	296,93	462.695,61	1,18
CSX Corp.	Stück	26.636	4.464	6.674	USD	34,71	835.171,80	2,12
Deere & Co.	Stück	713		465	USD	399,51	257.317,54	0,65
Dover Corp.	Stück	3.425		932	USD	153,98	476.405,86	1,21
Eaton Corp., PLC	Stück	4.406		1.197	USD	241,14	959.767,31	2,44
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	5.894	6.055	161	USD	76,54	407.521,75	1,04
Emerson Electric Co.	Stück	8.318	3.514	1.978	USD	97,37	731.638,06	1,86
FedEx Corp.	Stück	1.837		1.830	USD	254,7	422.659,18	1,07
Fortinet, Inc.	Stück	2.959	2.959		USD	59,19	158.214,22	0,40
Generac Holdings, Inc.	Stück	1.500	386	139	USD	130,8	177.235,70	0,45
General Electric Co.	Stück	7.947		4.579	USD	128,13	919.827,19	2,34
GXO Logistics, Inc.	Stück	2.513		283	USD	61,85	140.405,59	0,36
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	32.314		7.721	USD	54,17	1.581.254,44	4,02
Hubbell, Inc.	Stück	670	688	18	USD	328,26	198.675,80	0,51
IDEX Corp.	Stück	1.252	1.299	47	USD	217,5	245.989,06	0,63
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	2.699		734	USD	262,05	638.909,36	1,62
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	745	356	800	USD	337,43	227.086,94	0,58
Johnson Controls International Plc	Stück	8.030	2.845	2.218	USD	57,71	418.618,89	1,06
Medtronic PLC	Stück	2.613	2.772	159	USD	82,52	194.782,90	0,50
NEXTracker, Inc.	Stück	5.542	8.473	2.931	USD	47,04	235.497,36	0,60
Nordson Corp.	Stück	1.256	322	343	USD	263,62	299.102,61	0,76
nVent Electric PLC	Stück	11.513		3.137	USD	59,3	616.730,46	1,57
Otis Worldwide Corp.	Stück	7.237		1.970	USD	89,72	586.543,25	1,49
Owens Corning	Stück	4.012		1.497	USD	148,32	537.542,55	1,37
PTC, Inc.	Stück	3.327	264	843	USD	175,96	528.833,50	1,34
Qualcomm, Inc.	Stück	1.575		2.650	USD	144,96	206.243,82	0,52

## DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Quanta Services, Inc. ....	Stück	2.526	2.631	105	USD	216,18	493.288,58	1,25
Republic Services, Inc. ....	Stück	2.632		540	USD	164,01	389.949,54	0,99
Rockwell Automation, Inc. ....	Stück	771		209	USD	311,325	216.830,61	0,55
Schlumberger NV ....	Stück	4.966		1.352	USD	52,15	233.944,71	0,59
SolarEdge Technologies, Inc. ....	Stück	1.531	834	222	USD	96,99	134.138,78	0,34
Synopsys, Inc. ....	Stück	518	61	291	USD	515,77	241.344,85	0,61
TE Connectivity Ltd ....	Stück	2.658		722	USD	141,07	338.720,78	0,86
Texas Instruments, Inc. ....	Stück	2.131	907	1.137	USD	171,3	329.756,23	0,84
TransUnion ....	Stück	2.031		277	USD	69,66	127.804,34	0,32
Trimble, Inc. ....	Stück	2.802		695	USD	53,73	135.999,46	0,35
Uber Technologies, Inc. ....	Stück	6.116		1.665	USD	62,84	347.180,93	0,88
Union Pacific Corp. ....	Stück	5.252		1.666	USD	245,7	1.165.687,33	2,96
United Parcel Service, Inc. ....	Stück	5.177	297	1.238	USD	157,57	736.892,10	1,87
Verisk Analytics, Inc. ....	Stück	1.622		444	USD	238,05	348.795,79	0,89
Waste Management, Inc. ....	Stück	2.277	1.671	2.002	USD	178,39	366.932,13	0,93
WW Grainger, Inc. ....	Stück	536		1.663	USD	830	401.878,79	1,02
Xylem, Inc. ....	Stück	2.520	2.964	444	USD	114,47	260.582,01	0,66
Zebra Technologies Corp. ....	Stück	2.007	989	1.104	USD	274,91	498.413,86	1,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>38.746.694,71</b>	<b>98,47</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-5.733,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 0,6 Mio. ....							-5.733,75	-0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>809.934,35</b>	<b>2,06</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b> EUR-Guthaben ....	EUR						4.643,34	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen ....	DKK	29.008					3.892,27	0,01
Schwedische Kronen ....	SEK	800.000					71.893,90	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar ....	AUD	276					170,15	0,00
Britisches Pfund ....	GBP	1.000					1.150,67	0,00
Hongkong Dollar ....	HKD	233.078					26.943,87	0,07
Japanischer Yen ....	JPY	2.930.637					18.709,97	0,05
Kanadischer Dollar ....	CAD	8.249					5.634,28	0,02
Mexikanischer Peso ....	MXN	570.590					30.494,77	0,08
Schweizer Franken ....	CHF	23.439					25.263,12	0,06
US-Dollar ....	USD	687.600					621.138,01	1,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>54.887,76</b>	<b>0,14</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....							24.307,38	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ....							29.789,10	0,08
Sonstige Ansprüche ....							791,28	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>13.137,40</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>39.624.654,22</b>	<b>100,70</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....							<b>-125.922,86</b>	<b>-0,32</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-146.104,31</b>	<b>-0,37</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-277.760,92</b>	<b>-0,70</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>39.346.893,30</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

# DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	165,06
Klasse LC .....	EUR	158,32
Klasse LD .....	EUR	154,95
Klasse NC .....	EUR	164,66
Klasse PFC .....	EUR	104,20
Klasse TFC .....	EUR	159,71
Klasse USD TFCH .....	USD	158,95
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	23.407,029
Klasse LD .....	Stück	754,010
Klasse NC .....	Stück	9.869,000
Klasse PFC .....	Stück	206.547,000
Klasse TFC .....	Stück	74.164,417
Klasse USD TFCH .....	Stück	3.600,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Industrials NET EUR version Composite

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	98,663
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	109,048
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	102,828

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG und State Street Bank International GmbH.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar .....	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Mexikanischer Peso .....	MXN	18,711075	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	592.388,08	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	82.387,87	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-95.017,72	
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>579.758,23</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-1.399,56	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-496.843,73	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-494.746,58	
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	27.993,94	
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-30.091,09	
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-2.340,14	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-21.227,48	
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-18.247,45	
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-348.265,37	
davon:			
Vertriebskosten . . . . .	EUR	-47.751,72	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-298.610,35	
andere . . . . .	EUR	-1.903,30	
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-888.323,73</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-308.565,50</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	1.063.347,60	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>1.063.347,60</b>	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres			
	<b>EUR</b>	<b>754.782,10</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,77% p.a.,	Klasse NC 2,34% p.a.,
Klasse PFC 2,71% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,94% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.346,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-2.763,60	44.524.588,60
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-11.183.128,76	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	134.363,51	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-308.565,50	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	1.063.347,60	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	5.119.051,45	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	<b>EUR</b>		<b>39.346.893,30</b>

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 132.361,37 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	<b>EUR</b>		<b>1.063.347,60</b>
aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.181.475,16	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-148.243,01	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	30.115,45	

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	180.3.2024	EUR	0,05

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	39.346.893,30
2022		EUR	44.524.588,60
2021		EUR	45.765.899,77
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	165,06
	Klasse LC	EUR	158,32
	Klasse LD	EUR	154,95
	Klasse NC	EUR	164,66
	Klasse PFC	EUR	104,20
	Klasse TFC	EUR	159,71
	Klasse USD TFCH	USD	158,95
2022	Klasse FC	EUR	141,89
	Klasse LC	EUR	137,27
	Klasse LD	EUR	136,63
	Klasse NC	EUR	143,56
	Klasse PFC	EUR	91,20
	Klasse TFC	EUR	137,28
	Klasse USD TFCH	USD	133,88
2021	Klasse FC	EUR	161,03
	Klasse LC	EUR	157,05
	Klasse LD	EUR	156,37
	Klasse NC	EUR	165,06
	Klasse PFC	EUR	105,82
	Klasse TFC	EUR	155,83
	Klasse USD TFCH	USD	148,38

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 42,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 18,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 22,2% zulegte (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

### DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	18,6%	12,8%	60,5%
Klasse FC	LU0145647722	19,5%	15,4%	66,6%
Klasse FD	LU0740840441	19,5%	15,4%	66,6%
Klasse IC	LU0616864954	19,9%	16,4%	69,0%
Klasse LD	LU0145647052	18,6%	12,8%	60,5%
Klasse NC	LU0145647300	17,8%	10,5%	55,0%
Klasse PFC	LU1054342354	18,2%	10,5%	56,5%
Klasse TFC	LU1663954375	19,5%	15,4%	66,6%
Klasse TFD	LU1663956073	19,5%	15,4%	66,6%
Klasse GBP D RD <sup>1)</sup>	LU0911039740	17,4%	10,9%	60,1%
Klasse SGD LCH (P) <sup>2)</sup>	LU1054341976	19,5%	17,3%	71,6%
Klasse USD FCH <sup>3)</sup>	LU0911039666	22,2%	22,9%	86,0%
Klasse USD LCH <sup>3)</sup>	LU0986127263	21,3%	20,1%	78,9%
EURO STOXX 50		22,2%	35,7%	70,2%

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in SGD

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach.

Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch die Aktienmärkte der europäischen Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichnen. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Euro-

zone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen deutlichen Kursanstieg.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	102.133.200,00	18,92
Telekommunikationsdienste	34.456.400,00	6,37
Dauerhafte Konsumgüter	52.346.600,00	9,70
Hauptverbrauchsgüter	98.843.200,00	18,32
Finanzsektor	116.858.140,00	21,65
Grundstoffe	46.589.500,00	8,64
Industrien	51.022.250,00	9,45
Versorger	8.505.000,00	1,58
<b>Summe Aktien</b>	<b>510.754.290,00</b>	<b>94,63</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-52.722,54</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>29.970.497,33</b>	<b>5,56</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>143.583,95</b>	<b>0,02</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>105.954,08</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-791.039,11</b>	<b>-0,14</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-408.023,23</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>539.722.540,48</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Top Euroland

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>510.754.290,00</b>	<b>94,63</b>
<b>Aktien</b>								
ABN AMRO Bank NV	Stück	850.000	670.000		EUR	13,595	11.555.750,00	2,14
adidas AG	Stück	35.000			EUR	184,16	6.445.600,00	1,19
Allianz SE	Stück	100.000			EUR	241,95	24.195.000,00	4,48
ASML Holding NV	Stück	73.000	8.000	3.745	EUR	685,9	50.070.700,00	9,28
AXA SA	Stück	500.000			EUR	29,46	14.730.000,00	2,73
Banco Santander SA	Stück	5.500.000	5.500.000		EUR	3,793	20.858.750,00	3,86
BNP Paribas SA	Stück	300.000			EUR	62,73	18.819.000,00	3,49
Brenntag SE	Stück	155.000			EUR	83,22	12.899.100,00	2,39
Capgemini SE	Stück	40.000			EUR	189,85	7.594.000,00	1,41
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	215.000	130.000		EUR	66,83	14.368.450,00	2,66
Credit Agricole SA	Stück	430.000			EUR	12,876	5.536.680,00	1,03
Deutsche Lufthansa AG	Stück	950.000	950.000		EUR	8,048	7.645.600,00	1,42
Deutsche Post AG	Stück	400.000	30.000		EUR	44,855	17.942.000,00	3,32
Deutsche Telekom AG	Stück	800.000	800.000		EUR	21,75	17.400.000,00	3,22
DSM-Firmenich AG	Stück	80.000	80.000		EUR	92,33	7.386.400,00	1,37
E.ON SE	Stück	700.000	120.000		EUR	12,15	8.505.000,00	1,58
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	280.000	280.000		EUR	28,07	7.859.600,00	1,46
Heineken NV	Stück	60.000	75.000	15.000	EUR	92,08	5.524.800,00	1,02
HelloFresh SE	Stück	120.000	35.000		EUR	14,31	1.717.200,00	0,32
Infineon Technologies AG	Stück	350.000		100.000	EUR	37,8	13.230.000,00	2,45
ING Groep NV	Stück	1.560.000			EUR	13,566	21.162.960,00	3,92
KION Group AG	Stück	160.000	60.000		EUR	38,67	6.187.200,00	1,15
Linde PLC	Stück	48.000	60.000	12.000	EUR	368,6	17.692.800,00	3,28
L'Oreal SA	Stück	45.000		8.000	EUR	452,3	20.353.500,00	3,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	50.000			EUR	736,4	36.820.000,00	6,82
Mercedes-Benz Group AG	Stück	230.000	15.000		EUR	62,55	14.386.500,00	2,67
Merck KGaA	Stück	55.000			EUR	144,1	7.925.500,00	1,47
Puma SE	Stück	200.000	120.000		EUR	50,52	10.104.000,00	1,87
Sanofi	Stück	100.000			EUR	89,66	8.966.000,00	1,66
SAP SE	Stück	175.000	15.000		EUR	139,48	24.409.000,00	4,52
Scout24 AG	Stück	130.000	10.000		EUR	64,16	8.340.800,00	1,54
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	240.000			EUR	35,88	8.611.200,00	1,60
Stellantis NV	Stück	800.000	350.000		EUR	21,23	16.984.000,00	3,15
STMicroelectronics NV	Stück	150.000		20.000	EUR	45,53	6.829.500,00	1,26
Universal Music Group, Inc.	Stück	250.000	20.000		EUR	25,83	6.457.500,00	1,20
Vinci SA	Stück	110.000			EUR	113,86	12.524.600,00	2,32
Vivendi SE	Stück	900.000	300.000		EUR	9,684	8.715.600,00	1,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>510.754.290,00</b>	<b>94,63</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-52.722,54</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
SGD/EUR 0,4 Mio.							249,69	0,00
USD/EUR 5,2 Mio.							-52.972,23	-0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>29.970.497,33</b>	<b>5,56</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben							29.511.411,10	5,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen							27.646,81	0,01
Norwegische Kronen							1.506,08	0,00
Schwedische Kronen							1.101,75	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							117.916,09	0,02
Singapur Dollar							54.235,76	0,01
US-Dollar							256.679,74	0,05

## DWS Invest ESG Top Euroland

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>143.583,95</b>	<b>0,02</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							134.037,00	0,02
Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....							86,48	0,00
Sonstige Ansprüche .....							9.460,47	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>105.954,08</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>540.974.575,05</b>	<b>100,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-791.039,11</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-791.039,11	-0,14
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-408.023,23</b>	<b>-0,08</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.252.034,57</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>539.722.540,48</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	318,05
Klasse FD .....	EUR	159,03
Klasse IC .....	EUR	181,83
Klasse LC .....	EUR	266,26
Klasse LD .....	EUR	229,83
Klasse NC .....	EUR	228,71
Klasse PFC .....	EUR	149,39
Klasse TFC .....	EUR	139,73
Klasse TFD .....	EUR	129,37
Klasse GBP D RD .....	GBP	170,63
Klasse SGD LCH (P) .....	SGD	17,74
Klasse USD FCH .....	USD	215,62
Klasse USD LCH .....	USD	195,51
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	363.531,443
Klasse FD .....	Stück	73,000
Klasse IC .....	Stück	298.138,000
Klasse LC .....	Stück	617.725,699
Klasse LD .....	Stück	710.170,663
Klasse NC .....	Stück	93.564,295
Klasse PFC .....	Stück	4.993,000
Klasse TFC .....	Stück	106.622,077
Klasse TFD .....	Stück	1.646,406
Klasse GBP D RD .....	Stück	77,474
Klasse SGD LCH (P) .....	Stück	19.413,000
Klasse USD FCH .....	Stück	433,736
Klasse USD LCH .....	Stück	25.983,861

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	88,146
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	107,044
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	100,389

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

# DWS Invest ESG Top Euroland

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und The Bank of New York Mellon SA.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	=	EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	=	EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	=	EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	=	EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,461019	=	EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	=	EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Top Euroland

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	16.218.033,78	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	2.093,87	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	721.527,97	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	13,07	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-1.319.316,99	
5. Sonstige Erträge .....	EUR	195,80	
davon:			
andere .....	EUR	195,80	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>15.622.547,50</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-6.371.649,64	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-6.340.627,09	
Administrationsvergütung .....	EUR	-31.022,55	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-28.998,54	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-73.981,35	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-242.695,20	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-130.750,65	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen .....	EUR	-4,36	
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-6.968,43	
andere .....	EUR	-123.777,86	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.848.075,38</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>8.774.472,12</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	7.714.199,91	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>7.714.199,91</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>16.488.672,03</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,83% p.a.,
Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse PFC 1,93% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse USD FCH 0,87% p.a.,
Klasse USD LCH 1,62% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC <0,001% p.a.,	Klasse FD <0,001% p.a.,
Klasse IC <0,001% p.a.,	Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,	Klasse NC <0,001% p.a.,
Klasse PFC <0,001% p.a.,	Klasse TFC <0,001% p.a.,
Klasse TFD <0,001% p.a.,	Klasse GBP D RD <0,001% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) <0,001% p.a.,	Klasse USD FCH <0,001% p.a.,
Klasse USD LCH <0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 109.325,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens</b>			
<b>am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>		<b>EUR</b>	<b>406.625.064,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-2.513.407,43	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	57.569.031,58	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-5.704.728,40	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	8.774.472,12	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	7.714.199,91	
6. Nettoveränderung der			
nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	67.257.908,12	
<b>II. Wert des Fondsvermögens</b>			
<b>am Ende des Geschäftsjahres .....</b>		<b>EUR</b>	<b>539.722.540,48</b>

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.220,70 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>	<b>EUR</b>	<b>7.714.199,91</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	7.855.378,74
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-141.178,83

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,33

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,19

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,70

#### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	3,58

#### Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	539.722.540,48	
2022	EUR	406.625.064,58	
2021	EUR	554.799.437,44	

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse FC	EUR	318,05
	Klasse FD	EUR	159,03
	Klasse IC	EUR	181,83
	Klasse LC	EUR	266,26
	Klasse LD	EUR	229,83
	Klasse NC	EUR	228,71
	Klasse PFC	EUR	149,39
	Klasse TFC	EUR	139,73
	Klasse TFD	EUR	129,37
	Klasse GBP D RD	GBP	170,63
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	17,74
	Klasse USD FCH	USD	215,62
	Klasse USD LCH	USD	195,51
2022	Klasse FC	EUR	266,11
	Klasse FD	EUR	135,99
	Klasse IC	EUR	151,69
	Klasse LC	EUR	224,46
	Klasse LD	EUR	196,96
	Klasse NC	EUR	194,15
	Klasse PFC	EUR	126,37
	Klasse TFC	EUR	116,91
	Klasse TFD	EUR	110,63
	Klasse GBP D RD	GBP	148,55
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,84
	Klasse USD FCH	USD	176,39
	Klasse USD LCH	USD	161,23
2021	Klasse FC	EUR	329,27
	Klasse FD	EUR	169,84
	Klasse IC	EUR	187,16
	Klasse LC	EUR	279,82
	Klasse LD	EUR	245,68
	Klasse NC	EUR	243,74
	Klasse PFC	EUR	159,02
	Klasse TFC	EUR	144,68
	Klasse TFD	EUR	138,15
	Klasse GBP D RD	GBP	175,82
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,05
	Klasse USD FCH	USD	211,10
	Klasse USD LCH	USD	194,39

## DWS Invest ESG Top Euroland

---

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Brutorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Capital US Credit Index) an. Um dies zu erreichen, investierte er mindestens 80% seines Vermögens weltweit in Anleihen, die auf USD lauteten. Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen, ABS/MBS und US-Staatsanleihen waren auf 20% seines Vermögens begrenzt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in verzinsliche Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über ein Rating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) verfügten. Derivate durften zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 12. April 2023 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) eine Wertsteigerung von 2,2% (Anteilkategorie USD LD; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+3,5%, jeweils US-Dollar).

### DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD LD	LU1333038807	2,2%
Klasse USD FC	LU1333038633	2,4%
Klasse USD TFC	LU1663959333	2,4%
Klasse USD TFD	LU1663959507	2,4%
Klasse USD XC	LU1333038989	2,5%
Klasse FCH <sup>1)</sup>	LU1333038393	2,1%
Klasse LCH <sup>1)</sup>	LU1333038476	1,9%
Klasse TFCH <sup>1)</sup>	LU1663958368	2,1%
Klasse XCH <sup>1)</sup>	LU1333039011	2,1%
Bloomberg Barclays US Credit Total Return (RI)		3,5%

<sup>1)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials) engagiert. Darunter befanden sich weitgehend Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war das Portefeuille global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus den USA den Anlagegeschwerpunkt bildeten.

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (12. April 2023) schrittweise veräußert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige



Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

### DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FCH <sup>1)</sup>	LU1333036393	99,11
Klasse LCH <sup>1)</sup>	LU1333038476	94,97
Klasse TFCH <sup>1)</sup>	LU2096795310	79,83
Klasse XCH <sup>1)</sup>	LU1333039011	102,30
Klasse USD FC	LU1333038633	114,35
Klasse USD LD	LU1333038807	93,69
Klasse USD TFC	LU1663959333	102,54
Klasse USD TFD	LU1663959507	88,51
Klasse USD XC	LU1333038989	118,10

<sup>1)</sup> in EUR

---

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Derivate	123.821,75	1,13
2. Bankguthaben	11.094.992,77	100,97
3. Sonstige Vermögensgegenstände	90.172,15	0,82
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-320.251,62	-2,91
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-10.988.735,05	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>123.821,75</b>	<b>1,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 4,8 Mio. ....						115.848,92	1,05
<b>Geschlossene Positionen</b>							
EUR/USD 1,1 Mio. ....						7.972,83	0,07
<b>Bankguthaben</b>						<b>11.094.992,77</b>	<b>100,97</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben .....	EUR	4.849.520				5.322.591,72	48,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar .....	USD					5.772.401,05	52,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>90.172,15</b>	<b>0,82</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....						90.172,15	0,82
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>11.308.986,67</b>	<b>102,91</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-320.251,62</b>	<b>-2,91</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-207.665,10	-1,89
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....						-112.586,52	-1,02
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-10.988.735,05</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-11.308.986,67</b>	<b>-102,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FCH .....	EUR	0,00
Klasse LCH .....	EUR	0,00
Klasse TFCH .....	EUR	0,00
Klasse XCH .....	EUR	0,00
Klasse USD FC .....	USD	0,00
Klasse USD LD .....	USD	0,00
Klasse USD TFC .....	USD	0,00
Klasse USD TFD .....	USD	0,00
Klasse USD XC .....	USD	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FCH .....	Stück	0,000
Klasse LCH .....	Stück	0,000
Klasse TFCH .....	Stück	0,000
Klasse XCH .....	Stück	0,000
Klasse USD FC .....	Stück	0,000
Klasse USD LD .....	Stück	0,000
Klasse USD TFC .....	Stück	0,000
Klasse USD TFD .....	Stück	0,000
Klasse USD XC .....	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
BBG U.S. Credit Index

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,360
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,178

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., J.P. Morgan SE und Royal Bank of Canada (UK).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Euro ..... EUR      0,911120      =    USD      1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	229.270,72	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	9.419,46	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-372,99	
4. Ertragsausgleich	USD	-238.317,19	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	USD	18.601,92	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-23.891,66	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	55.439,70	
Administrationsvergütung	USD	-12.946,12	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-4.026,29	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-24.900,45	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-3.065,29	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-18.153,17	
davon:			
andere	USD	-18.153,17	
6. Aufwandsausgleich	USD	31.543,28	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1.173.920,23	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.173.920,23	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,19% <sup>1)</sup>	Klasse LCH 0,32% <sup>1)</sup>
Klasse TFCH 0,21% <sup>1)</sup>	Klasse XCH 0,10% <sup>1)</sup>
Klasse USD FC 0,19% <sup>1)</sup>	Klasse USD LD 0,31% <sup>1)</sup>
Klasse USD TFC 0,19% <sup>1)</sup>	Klasse USD TFD 0,20% <sup>1)</sup>
Klasse USD XC 0,09% <sup>1)</sup>	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 423,04.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-15.806,72	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-28.083.518,79	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-2.905.995,61	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	3.801.567,56	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	USD	-1.173.920,23	
<i>aus:</i>			
Wertpapiergeschäften	USD	-1.389.025,94	
Devisen(termin)geschäften	USD	212.704,28	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	USD	2.401,43	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
12.4.2023 (Liquidationsstichtag)	USD	-	
2022	USD	27.203.753,56	
2021	USD	34.758.374,27	
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>			
12.4.2023 (Liquidationsstichtag)			
Klasse FCH	EUR	-	
Klasse LCH	EUR	-	
Klasse TFCH	EUR	-	
Klasse XCH	EUR	-	
Klasse USD FC	USD	-	
Klasse USD LD	USD	-	
Klasse USD TFC	USD	-	
Klasse USD TFD	USD	-	
Klasse USD XC	USD	-	
2022	EUR	97,10	
	EUR	93,18	
	EUR	89,47	
	EUR	100,18	
	USD	111,66	
	USD	93,59	
	USD	100,13	
	USD	88,86	
	USD	115,22	
2021	EUR	118,55	
	EUR	114,50	
	EUR	108,34	
	EUR	121,72	
	USD	133,34	
	USD	114,62	
	USD	119,56	
	USD	108,95	
	USD	136,98	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Women for Women

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legt er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgt das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legen, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckt nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruht auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgreift. Er investiert in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichnen („Rate-of-Change“-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität sind („Best-in-Class“-Ansatz).

Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt\*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

### DWS Invest ESG Women for Women

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2420982006	8,2%	-2,1%
Klasse FC	LU2420981883	9,1%	-0,5%
Klasse FD	LU2420981966	9,1%	-0,5%
Klasse LD	LU2420982188	8,2%	-2,1%
Klasse TFC	LU2420982261	9,0%	-0,6%
Klasse TFD	LU2420982345	9,0%	-0,5%
Klasse XC	LU2420982428	9,6%	0,3%
Klasse XD	LU2420982691	9,6%	0,3%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 17.1.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women einen Wertzuwachs von 8,2% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes

Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Das Portefeuille des Aktienteilfonds DWS Invest ESG Women for Women war global ausgerichtet. Im Anlagefokus standen

Wachstums- und Substanztitel von Unternehmen, die – nach Meinung des Portfoliomanagements – hohe Sozial- und Arbeitsstandards einhalten sowie von strukturellen Wachstumstrends (z.B. Digitalisierung, Bildung) profitieren können. Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds zum Berichtstichtag grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. In Bezug auf die Branchenallokation war er breit diversifiziert. Gleichwohl wurden die Bereiche Informationstechnologie, Finanzen, Gesundheitswesen und Dauerhafte Konsumgüter etwas stärker akzentuiert.

Der Teilfonds profitierte insbesondere von seinen Aktieninvestments in den Sektoren Informationstechnologie (IT), Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen, die am stärksten zum Anlageplus des Teilfonds beitrugen. Darunter befanden sich Aktientitel wie z.B. von Microsoft, dem Pharmakonzern Eli Lilly, Deutsche Telekom oder dem US-Autoversicherer Progressive Corporation. Hingegen dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten die Aktienengagements in den Bereichen Versorger, zyklischer Konsum und Energie. Dazu gehörten beispielsweise Zalando (Online-Händler für Bekleidung und Schuhe), Solaredge (Energietechnologie) und Orsted (Energieversorger).

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Women for Women

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	8.016.593,13	18,61
Telekommunikationsdienste	4.729.150,28	10,99
Dauerhafte Konsumgüter	10.876.552,33	25,24
Hauptverbrauchsgüter	4.378.459,09	10,17
Finanzsektor	7.231.721,99	16,82
Grundstoffe	1.133.879,49	2,64
Industrien	3.820.297,58	8,88
Versorger	1.407.057,45	3,27
<b>Summe Aktien</b>	<b>41.593.711,34</b>	<b>96,62</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-24.429,30</b>	<b>-0,06</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.439.554,87</b>	<b>3,34</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>121.885,58</b>	<b>0,29</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>393,16</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.368,06</b>	<b>-0,18</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-2.893,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>43.049.853,99</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Women for Women

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>41.593.711,34</b>	<b>96,62</b>
<b>Aktien</b>								
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	114.028	203.236	89.208	BRL	14,55	308.535,37	0,72
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	7.038	3.592	5.503	CAD	72,39	347.977,79	0,81
Canadian National Railway Co.	Stück	7.824	5.583	6.120	CAD	165,7	885.472,41	2,06
Stantec, Inc.	Stück	2.365	2.365		CAD	105,98	171.190,14	0,40
Sun Life Financial, Inc.	Stück	4.140	2.113	5.423	CAD	68,53	193.778,13	0,45
Toronto-Dominion Bank	Stück	12.958	6.616	10.136	CAD	85,37	755.556,49	1,76
Roche Holding AG	Stück	1.125	574	880	CHF	259,8	315.027,18	0,73
Argenx SE	Stück	433	370	556	EUR	344	148.952,00	0,35
ASML Holding NV	Stück	472	435	294	EUR	685,9	323.744,80	0,75
Bankinter SA	Stück	36.842	18.814	28.821	EUR	5,818	214.346,76	0,50
Brenntag SE	Stück	2.005		545	EUR	83,22	166.856,10	0,39
Bureau Veritas SA	Stück	10.710	19.087	8.377	EUR	22,86	244.830,60	0,57
Deutsche Post AG	Stück	6.361	6.147	4.975	EUR	44,855	285.322,66	0,66
Deutsche Telekom AG	Stück	39.765	33.290	31.107	EUR	21,75	864.888,75	2,01
Erste Group Bank AG	Stück	9.610	17.125	7.515	EUR	36,73	352.975,30	0,82
EssilorLuxottica SA	Stück	740	377	577	EUR	181,98	134.665,20	0,31
Industria de Diseno Textil SA	Stück	10.779	7.151	14.182	EUR	39,61	426.956,19	0,99
Industrie De Nora SpA	Stück	13.938	19.534	5.596	EUR	15,8	220.220,40	0,51
Jungheinrich AG	Stück	8.550	4.792	3.432	EUR	33,22	284.031,00	0,66
Kering SA	Stück	846	846		EUR	400,85	339.119,10	0,79
Kerry Group PLC -A-	Stück	3.347	3.477	2.617	EUR	78,66	263.275,02	0,61
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	27.099	10.881	19.369	EUR	26,055	706.064,45	1,64
Linde PLC	Stück	1.082	1.927	845	EUR	368,6	398.825,20	0,93
L'Oreal SA	Stück	1.460		639	EUR	452,3	660.358,00	1,53
Orange SA	Stück	48.019	34.477	37.567	EUR	10,29	494.115,51	1,15
Publicis Groupe SA	Stück	3.675	3.675		EUR	84,2	309.435,00	0,72
Puma SE	Stück	4.173	5.306	1.133	EUR	50,52	210.819,96	0,49
Schneider Electric SE	Stück	3.836	2.121	1.042	EUR	182,42	699.763,12	1,63
SCOR SE	Stück	9.750	12.398	2.648	EUR	26,53	258.667,50	0,60
Scout24 AG	Stück	5.002	1.227	1.358	EUR	64,16	320.928,32	0,75
Siemens AG	Stück	959	489	749	EUR	169,92	162.953,28	0,38
Sodexo SA	Stück	5.763	2.942	4.508	EUR	99,72	574.686,36	1,33
STMicroelectronics NV	Stück	14.769	12.273	3.014	EUR	45,53	672.432,57	1,56
Universal Music Group, Inc.	Stück	14.132	5.253		EUR	25,83	365.029,56	0,85
Veolia Environnement SA	Stück	4.156	2.121	5.316	EUR	28,66	119.110,96	0,28
Zalando SE	Stück	29.230	29.276	15.894	EUR	21,45	626.983,50	1,46
AstraZeneca PLC	Stück	6.026	3.927	5.444	GBP	106	734.771,24	1,71
HSBC Holdings PLC	Stück	129.121	16.009	54.207	GBP	6,355	943.907,85	2,19
Informa PLC	Stück	24.145	12.328	18.886	GBP	7,812	216.973,45	0,50
National Grid PLC	Stück	51.390	43.370	40.206	GBP	10,58	625.433,94	1,45
Pearson PLC	Stück	104.440	130.554	81.708	GBP	9,673	1.162.068,53	2,70
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	9.909	13.886	3.977	GBP	54,199	617.785,94	1,44
SSE PLC	Stück	9.044	4.617	7.073	GBP	18,68	194.336,59	0,45
Tate & Lyle PLC	Stück	28.936	26.136	11.619	GBP	6,59	219.351,73	0,51
Lenovo Group Ltd	Stück	420.000	214.000	328.000	HKD	10,92	530.189,68	1,23
Bridgestone Corp.	Stück	7.200	3.700	5.600	JPY	5.840	268.445,70	0,62
Keyence Corp.	Stück	700	700		JPY	62.120	277.613,51	0,64
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	332.300	575.200	263.700	JPY	172,3	365.533,12	0,85
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	13.400	16.500	10.400	JPY	5.963	510.129,83	1,19
Toyota Motor Corp.	Stück	22.200	14.500	6.000	JPY	2.590,5	367.153,51	0,85
DNB Bank ASA	Stück	9.909	5.058	7.749	NOK	215,5	190.456,10	0,44
Delta Electronics, Inc.	Stück	40.000	47.000	7.000	TWD	313,5	369.101,47	0,86
Abbott Laboratories	Stück	3.382	4.739	1.357	USD	110,32	337.038,92	0,78
Accenture PLC	Stück	1.000	1.056	781	USD	352,03	318.003,48	0,74
Adobe, Inc.	Stück	1.171	1.078	917	USD	599,79	634.465,95	1,47
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	3.280	5.844	2.564	USD	150,21	445.066,49	1,03
Agilent Technologies, Inc.	Stück	2.211	3.941	1.730	USD	139,39	278.402,14	0,65
American Water Works Co, Inc.	Stück	3.900	3.929	4.430	USD	132,89	468.175,96	1,09
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.406	718	1.260	USD	382,3	485.558,79	1,13
Amgen, Inc.	Stück	702	1.250	548	USD	287,2	182.126,76	0,42
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	Stück	4.351	4.351		USD	62,69	246.399,35	0,57
Apple, Inc.	Stück	3.511	1.792	3.508	USD	193,54	613.838,00	1,43
Bank of America Corp.	Stück	16.700	12.368	20.668	USD	33,85	510.654,72	1,19
Biogen, Inc.	Stück	980	888	765	USD	260,05	230.215,81	0,53
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	4.679	4.789	4.037	USD	97,22	410.923,39	0,95
BioNTech SE -ADR-	Stück	1.013	517	792	USD	105,585	96.619,30	0,22
Centene Corp.	Stück	3.616	1.888	982	USD	73,89	241.360,55	0,56
Cisco Systems, Inc.	Stück	5.574	9.074	7.760	USD	50,525	254.404,91	0,59
Citigroup, Inc.	Stück	7.185	3.667	5.618	USD	51,47	334.066,67	0,78
CME Group, Inc.	Stück	1.378	1.893	1.836	USD	210,3	261.782,55	0,61
CymaBay Therapeutics, Inc.	Stück	10.861	13.811	2.950	USD	24,01	235.566,85	0,55
Eli Lilly & Co.	Stück	1.561	1.726	2.893	USD	584,46	824.156,90	1,91
Hasbro, Inc.	Stück	7.187		9.510	USD	51,44	333.964,89	0,78
Infosys Ltd -ADR-	Stück	18.433	12.448	14.417	USD	18,495	307.965,86	0,72
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	957	772	747	USD	232,4	200.909,40	0,47
Johnson Controls International Plc	Stück	5.140	4.623	4.019	USD	57,71	267.957,80	0,62
Keysight Technologies, Inc.	Stück	1.168	1.486	318	USD	159,96	168.774,35	0,39

## DWS Invest ESG Women for Women

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lululemon Athletica, Inc. ....	Stück	832	778	649	USD	513,17	385.688,59	0,90
Marsh & McLennan Cos, Inc. ....	Stück	2.117	1.422	3.371	USD	188,75	360.960,78	0,84
Merck & Co., Inc. ....	Stück	8.339	6.415	13.998	USD	108,86	820.039,00	1,90
Microsoft Corp. ....	Stück	5.025	2.564	4.279	USD	376,8	1.710.405,81	3,97
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- ....	Stück	8.053	5.246	6.297	USD	72,19	525.154,32	1,22
Motorola Solutions Inc. ....	Stück	1.482	1.354	1.042	USD	312,62	418.520,91	0,97
Nasdaq, Inc. ....	Stück	4.972	3.665	1.996	USD	58,21	261.445,35	0,61
NEXTracker, Inc. ....	Stück	5.839	13.166	7.327	USD	47,04	248.117,84	0,58
NIKE, Inc. ....	Stück	2.156	2.689	1.685	USD	109,24	212.756,41	0,49
NVIDIA Corp. ....	Stück	1.332	720	799	USD	498,41	599.712,60	1,39
PayPal Holdings, Inc. ....	Stück	3.538	2.783	2.768	USD	63,03	201.445,39	0,47
Pfizer, Inc. ....	Stück	7.010	3.578	5.481	USD	28,8	182.373,91	0,42
Procter & Gamble Co. ....	Stück	4.784	2.442	3.741	USD	145,85	630.303,63	1,46
Progressive Corp. ....	Stück	6.194	5.870	8.388	USD	158,435	886.491,41	2,06
Qualcomm, Inc. ....	Stück	5.700	5.043	2.288	USD	144,96	746.406,20	1,73
Salesforce, Inc. ....	Stück	1.205	615	943	USD	265,39	288.884,21	0,67
Sarepta Therapeutics, Inc. ....	Stück	3.523	3.625	957	USD	97,57	310.513,98	0,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- ....	Stück	8.722	9.379	11.002	USD	104,77	825.477,48	1,92
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. ....	Stück	8.447	5.839	5.581	USD	48,2	367.791,54	0,85
Visa, Inc. ....	Stück	3.878	1.980	3.034	USD	260,49	912.538,22	2,12
Walt Disney Co. ....	Stück	3.945	2.014	3.086	USD	90,435	322.281,78	0,75
Yum China Holdings, Inc. ....	Stück	6.941	6.941		USD	42,56	266.855,32	0,62
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>41.593.711,34</b>	<b>96,62</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-24.429,30</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 4,6 Mio. ....							-24.429,30	-0,06
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.439.554,87</b>	<b>3,34</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben ....	EUR						298.856,51	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen ....	DKK	2.281.303					306.103,68	0,71
Norwegische Kronen ....	NOK	576.272					51.397,84	0,12
Schwedische Kronen ....	SEK	30.047					2.700,27	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real ....	BRL	565.043					105.078,04	0,24
Britisches Pfund ....	GBP	18.059					20.773,68	0,05
Hongkong Dollar ....	HKD	4.261.189					492.595,17	1,14
Japanischer Yen ....	JPY	368.235					2.350,91	0,01
Kanadischer Dollar ....	CAD	15.896					10.856,82	0,02
Neue Taiwan Dollar ....	TWD	839.753					24.717,23	0,06
Schweizer Franken ....	CHF	102.945					110.958,51	0,26
Südkoreanischer Won ....	KRW	1.436.156					1.007,33	0,00
US-Dollar ....	USD	13.460					12.158,88	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>121.885,58</b>	<b>0,29</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....							55.244,84	0,13
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ....							59.064,93	0,14
Sonstige Ansprüche. ....							7.575,81	0,02
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>393,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>43.155.544,95</b>	<b>100,25</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-78.368,06</b>	<b>-0,18</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....							-78.368,06	-0,18
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-2.893,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-105.690,96</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>43.049.853,99</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Women for Women

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	99,50
Klasse FD .....	EUR	97,79
Klasse LC .....	EUR	97,93
Klasse LD .....	EUR	96,18
Klasse TFC .....	EUR	99,44
Klasse TFD .....	EUR	97,70
Klasse XC .....	EUR	100,33
Klasse XD .....	EUR	98,57
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse FD .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	13.695,807
Klasse LD .....	Stück	10.962,945
Klasse TFC .....	Stück	160,000
Klasse TFD .....	Stück	100,010
Klasse XC .....	Stück	404.635,000
Klasse XD .....	Stück	100,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	65,161
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	99,695
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	92,052

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 4.138.963,72.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Société Générale.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real .....	BRL	5,377365	= EUR	1
Kanadischer Dollar .....	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won .....	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen .....	SEK	11,127513	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar .....	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Women for Women

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	934.575,95	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	18.955,70	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-133.169,94	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>820.361,71</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. <b>Verwaltungsvergütung .....</b>	EUR	-138.346,45	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-171.845,52	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	52.624,30	
Administrationsvergütung .....	EUR	-19.125,23	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-2.216,76	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-12.695,54	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-19.924,84	
5. <b>Sonstige Aufwendungen .....</b>	EUR	-44.207,01	
<i>davon:</i>			
Vertriebskosten .....	EUR	-38.986,32	
andere .....	EUR	-5.220,69	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-217.390,60</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>602.971,11</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-1.717.542,60	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.717.542,60</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.114.571,49</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse LC 1,75% p.a.,	Klasse LD 1,75% p.a.,
Klasse TFC 0,94% p.a.,	Klasse TFD 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44.520,05.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	47.617.585,04	
2. Mittelabfluss (netto) .....	EUR	-13.584,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-9.048.292,46	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	-380.542,39	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	602.971,11	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	-1.717.542,60	
5.989.259,97			
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>			
	<b>EUR</b>	<b>43.049.853,99</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>			
	EUR	-1.717.542,60	
<i>aus:</i>			
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-1.542.349,43	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-175.193,17	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,09

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,22

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,00

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,45

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

## DWS Invest ESG Women for Women

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2023		EUR	43.049.853,99	
2022		EUR	47.617.585,04	
2021		EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2023	Klasse FC	EUR	99,50	
	Klasse FD	EUR	97,79	
	Klasse LC	EUR	97,93	
	Klasse LD	EUR	96,18	
	Klasse TFC	EUR	99,44	
	Klasse TFD	EUR	97,70	
	Klasse XC	EUR	100,33	
	Klasse XD	EUR	98,57	
	2022	Klasse FC	EUR	91,20
		Klasse FD	EUR	91,20
Klasse LC		EUR	90,53	
Klasse LD		EUR	90,52	
Klasse TFC		EUR	91,20	
Klasse TFD		EUR	91,20	
2021	Klasse XC	EUR	91,58	
	Klasse XD	EUR	91,57	
	Klasse FC	EUR	-	
	Klasse FD	EUR	-	
	Klasse LC	EUR	-	
	Klasse LD	EUR	-	
	Klasse TFC	EUR	-	
	Klasse TFD	EUR	-	
	Klasse XC	EUR	-	
	Klasse XD	EUR	-	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,2% (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit gleichauf mit seiner Benchmark (+8,2%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0300357554	8,2%	-9,8%	0,0%
Kategorie FC	LU0300357802	8,5%	-9,0%	1,5%
Kategorie FC10	LU1844096583	8,7%	-8,4%	2,7%
Kategorie IC	LU0982748476	8,7%	-8,4%	2,7%
Kategorie IC100	LU1490674006	8,9%	-7,8%	3,7%
Kategorie ID100	LU1633890295	8,9%	-7,8%	3,7%
Kategorie LD	LU0441433728	8,2%	-9,8%	0,0%
Kategorie NC	LU0300357638	7,7%	-10,9%	-2,0%
Kategorie NDQ	LU1054330771	7,7%	-10,9%	-2,0%
Kategorie PFC	LU1054330854	7,5%	-11,8%	-3,4%
Kategorie PFDQ	LU1054330938	8,0%	-10,7%	-2,3%
Kategorie TFC	LU1663872726	8,5%	-9,0%	1,5%
Kategorie TFD	LU1663874342	8,5%	-9,0%	1,7%
Kategorie CHF FCH <sup>1)</sup>	LU0813333605	6,2%	-11,7%	-2,2%
Kategorie GBP CH RD <sup>2)</sup>	LU1322113371	10,0%	-6,0%	6,6%
Kategorie SEK LCH <sup>3)</sup>	LU1322113611	8,2%	-9,1%	1,3%
Kategorie USD FCH <sup>4)</sup>	LU0911036217	10,7%	-4,5%	11,4%
iBoxx € Corporate		8,2%	-8,1%	0,3%

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in SEK

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernstreiber hierfür waren die hohen

Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmens-

anleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-agenturen.

Die zuvor noch geringer gewichteten Bankentitel wurden seit Anfang des Jahres 2023 schrittweise u.a. wegen zunehmender Emissionstätigkeit am Markt stärker im Teilfondsportefeuille berücksichtigt. Insgesamt leistete das Übergewicht in Bankenwerten sowie in Anleihen von Telekommunikationsunternehmen einen wesentlichen Beitrag zum Anlageplus des Teilfonds.

Der Chemie-Sektor sowie andere zyklische Sektoren, insbesondere aus Europa, wurden im Anleiheportfolio untergewichtet. Dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten allerdings das Untergewicht im Bereich Energie und das Übergewicht bei Versorgern.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	1.793.504.780,63	94,23
<b>Summe Anleihen</b>	<b>1.793.504.780,63</b>	<b>94,23</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	37.856.917,76	1,99
Sonstige Fonds	41.680.357,12	2,19
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>79.537.274,88</b>	<b>4,18</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-131.716,43</b>	<b>-0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.882.881,32</b>	<b>0,26</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>26.528.900,85</b>	<b>1,39</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>950.673,58</b>	<b>0,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.390.206,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-680.562,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.903.202.025,46</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Euro Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.778.626.549,72</b>	<b>93,45</b>
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>							
10,897	% Aareal Bank AG 2014/perpetual * **	EUR 2.400.000		1.000.000	% 84,679	2.032.296,00	0,11
4,125	% Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2028	EUR 5.900.000	5.900.000		% 102,934	6.073.106,00	0,32
4,375	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR 4.400.000	9.600.000	5.200.000	% 103,787	4.566.628,00	0,24
5,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033	EUR 5.000.000	6.700.000	1.700.000	% 104,744	5.237.200,00	0,28
4,25	% Aena SME SA (MTN) 2023/2030 **	EUR 6.100.000	6.100.000		% 106,415	6.491.315,00	0,34
4,875	% Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR 7.000.000	10.820.000	3.820.000	% 105,427	7.379.890,00	0,39
4,625	% Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2026	EUR 3.500.000			% 35,55	1.244.250,00	0,07
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR 3.770.000			% 99,416	3.747.983,20	0,20
2,25	% AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR 4.700.000	4.700.000		% 95,965	4.510.355,00	0,24
4,625	% AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR 2.870.000	3.080.000	210.000	% 103,282	2.964.193,40	0,16
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025 **	EUR 3.550.000	2.980.000	3.830.000	% 97,042	3.444.991,00	0,18
1,125	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR 8.439.000	3.600.000	400.000	% 99,425	8.390.475,75	0,44
1,875	% Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR 3.800.000	3.800.000		% 96,595	3.670.610,00	0,19
1,125	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR 7.000.000	3.500.000	250.000	% 93,177	6.522.390,00	0,34
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR 2.577.000		4.008.000	% 95,76	2.467.735,20	0,13
3,971	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR 3.800.000	4.100.000	2.700.000	% 104,343	3.965.034,00	0,21
2,00	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 **	EUR 4.620.000	4.620.000		% 95,665	4.419.723,00	0,23
3,125	% APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR 10.000.000	14.300.000	4.300.000	% 100,812	10.081.200,00	0,53
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 3.700.000	3.900.000	200.000	% 99,143	3.668.291,00	0,19
4,25	% Arkema SA (MTN) 2023/2030	EUR 5.600.000	5.600.000		% 104,562	5.855.472,00	0,31
2,125	% Aroundtown SA 2018/perpetual *	EUR 3.100.000			% 36,29	1.124.990,00	0,06
0,336	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR 6.500.000	6.710.000	210.000	% 91,177	5.926.505,00	0,31
3,625	% ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR 2.800.000	2.800.000		% 101,334	2.837.352,00	0,15
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 5.460.000		400.000	% 93,338	5.096.254,80	0,27
3,75	% AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032	EUR 3.940.000	7.880.000	3.940.000	% 105,344	4.150.553,60	0,22
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 3.698.000		270.000	% 98,11	3.628.107,80	0,19
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 5.324.000		3.110.000	% 93,327	4.968.729,48	0,26
1,80	% AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR 3.800.000		280.000	% 96,577	3.669.926,00	0,19
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 3.900.000			% 96,305	3.755.895,00	0,20
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	EUR 7.920.000	7.920.000		% 105,8	8.379.360,00	0,44
7,078	% ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR 1.800.000			% 44,647	803.646,00	0,04
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 2.799.000			% 90,496	2.532.983,04	0,13
4,375	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033 **	EUR 4.470.000	9.770.000	5.300.000	% 105,973	4.736.993,10	0,25
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 5.590.000		410.000	% 88,887	4.968.783,30	0,26
5,50	% AXA SA (MTN) 2023/2043 *	EUR 2.370.000	2.370.000		% 107,324	2.543.578,80	0,13
4,625	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 6.800.000	7.300.000	500.000	% 105,158	7.150.744,00	0,38
5,625	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR 12.200.000	12.200.000		% 102,814	12.543.308,00	0,66
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.500.000		200.000	% 96,408	3.374.280,00	0,18
9,375	% Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR 3.200.000	3.200.000		% 107,114	3.427.648,00	0,18
5,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 3.500.000	3.700.000	200.000	% 103,33	3.616.550,00	0,19
4,75	% Banco Santander SA 2018/perpetual *	EUR 2.400.000		2.000.000	% 92,831	2.227.944,00	0,12
5,75	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR 6.700.000	6.700.000		% 104,979	7.033.593,00	0,37
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR 7.000.000	9.600.000	2.600.000	% 106,589	7.461.230,00	0,39
0,694	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR 4.400.000	4.400.000		% 83,735	3.684.340,00	0,19
0,583	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR 4.660.000	5.000.000	340.000	% 90,157	4.201.316,20	0,22
1,949	% Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR 6.410.000		470.000	% 97,12	6.225.392,00	0,33
1,875	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR 7.730.000		570.000	% 97,308	7.521.908,40	0,40
6,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR 2.920.000		210.000	% 108,154	3.158.096,80	0,17
4,375	% Bankinter SA (MTN) 2023/2030 *	EUR 5.000.000	5.000.000		% 103,907	5.195.350,00	0,27
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 7.600.000	7.600.000		% 104,05	7.907.800,00	0,42
4,00	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	EUR 10.400.000	10.400.000		% 101,707	10.577.528,00	0,56
4,918	% Barclays PLC (MTN) 2023/2030 *	EUR 4.300.000	4.300.000		% 104,293	4.484.599,00	0,24
4,00	% Bayer AG (MTN) 2023/2026	EUR 9.590.000	9.590.000		% 101,459	9.729.918,10	0,51
3,875	% BNI Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR 12.010.000	12.010.000		% 103,729	12.457.852,90	0,65
2,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR 2.400.000		200.000	% 97,21	2.333.040,00	0,12
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 8.500.000		600.000	% 89,762	7.629.770,00	0,40
4,25	% BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 5.400.000	10.900.000	5.500.000	% 103,659	5.597.586,00	0,29
4,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 9.320.000		680.000	% 108,999	10.158.706,80	0,53
4,75	% Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR 8.330.000		610.000	% 113,074	9.419.064,20	0,49
1,375	% Bouygues SA 2016/2027	EUR 4.700.000	4.700.000		% 95,262	4.477.314,00	0,24
1,50	% BPCE SA 2021/2042 *	EUR 3.000.000		200.000	% 90,967	2.729.010,00	0,14
0,50	% British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR 4.253.000		320.000	% 95,272	4.051.918,16	0,21
3,75	% British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031	EUR 3.030.000	8.700.000	5.670.000	% 102,831	3.115.779,30	0,16
4,75	% CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027	EUR 5.630.000	5.630.000		% 103,38	5.820.294,00	0,31
4,25	% Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR 11.710.000	11.710.000		% 104,562	12.244.210,20	0,64
6,375	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR 5.500.000			% 100,512	5.528.160,00	0,29
6,125	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR 14.000.000	15.000.000	1.000.000	% 105,884	14.823.760,00	0,78
5,00	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 6.100.000	6.100.000		% 104,645	6.383.345,00	0,34
0,80	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 9.439.000			% 98,362	9.284.389,18	0,49
0,75	% CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR 8.556.000		410.000	% 85,652	7.328.385,12	0,38
3,875	% Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030 **	EUR 11.000.000	11.000.000		% 103,944	11.433.840,00	0,60

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,00	% Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2028	EUR 6.620.000	6.620.000	%	103,728	6.866.793,60	0,36	
4,125	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 9.110.000	9.110.000	%	102,963	9.379.929,30	0,49	
4,50	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032	EUR 10.000.000	10.000.000	%	107,086	10.708.600,00	0,56	
2,125	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR 3.640.000		260.000	%	95,624	3.480.713,60	0,18
0,875	% Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR 13.810.000	3.820.000	1.010.000	%	93,379	12.895.639,90	0,68
3,625	% Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR 3.620.000	1.020.000	2.540.000	%	101,834	3.686.390,80	0,19
3,50	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2029	EUR 4.400.000	4.400.000		%	102,176	4.495.744,00	0,24
3,713	% Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 ***	EUR 3.500.000	3.500.000		%	101,54	3.553.900,00	0,19
5,875	% Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033	EUR 3.300.000	3.300.000		%	109,931	3.627.723,00	0,19
1,625	% Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.100.000		200.000	%	96,699	2.997.669,00	0,16
4,375	% Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR 3.600.000	3.600.000		%	105,053	3.781.908,00	0,20
1,25	% Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR 3.700.000		300.000	%	90,845	3.361.265,00	0,18
4,00	% CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2031	EUR 6.780.000	6.780.000		%	103,946	7.047.538,80	0,37
1,00	% Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR 5.591.000		410.000	%	92,208	5.155.349,28	0,27
0,875	% Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR 4.681.000		350.000	%	80,324	3.759.966,44	0,20
4,125	% Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029	EUR 8.360.000	8.360.000		%	104,038	8.697.576,80	0,46
1,625	% Danske Bank A/S (MTN) 2019/2024	EUR 4.064.000		300.000	%	99,525	4.044.696,00	0,21
1,00	% Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR 4.440.000		330.000	%	93,375	4.145.850,00	0,22
4,75	% Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR 3.500.000	8.410.000	4.910.000	%	105,548	3.694.180,00	0,19
4,00	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR 3.770.000	3.770.000		%	109,176	4.115.935,20	0,22
3,625	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2037	EUR 3.730.000	4.000.000	270.000	%	104,533	3.899.080,90	0,20
1,375	% Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR 2.780.000	2.980.000	200.000	%	96,978	2.695.988,40	0,14
3,25	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR 6.600.000	4.400.000	200.000	%	97,963	6.465.558,00	0,34
5,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2030 *	EUR 5.100.000		400.000	%	103,398	5.273.298,00	0,28
4,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR 2.000.000		3.500.000	%	102,854	2.057.080,00	0,11
1,25	% Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR 3.300.000		200.000	%	90,668	2.992.044,00	0,16
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR 5.800.000	4.000.000		%	90,976	5.276.608,00	0,28
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 7.061.000	2.840.000	520.000	%	97,421	6.878.896,81	0,36
0,625	% Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR 2.260.000		2.640.000	%	78,601	1.776.382,60	0,09
4,50	% DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR 6.120.000	6.120.000		%	103,416	6.329.059,20	0,33
4,375	% DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR 5.660.000	5.660.000		%	102,947	5.826.800,20	0,31
0,45	% DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR 14.730.000	4.700.000	730.000	%	88,745	13.072.138,50	0,69
3,75	% E.ON SE (MTN) 2023/2029	EUR 9.700.000	9.700.000		%	103,532	10.042.604,00	0,53
4,00	% E.ON SE (MTN) 2023/2033	EUR 3.570.000	8.660.000	5.090.000	%	105,345	3.760.816,50	0,20
4,389	% East Japan Railway Co. 2023/2043	EUR 6.070.000	6.070.000		%	108,699	6.598.029,30	0,35
1,875	% EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR 1.000.000	6.700.000	5.700.000	%	84,481	844.810,00	0,04
3,875	% EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR 4.800.000	4.800.000		%	102,838	4.936.224,00	0,26
3,875	% Electricite de France SA (MTN) 2022/2027	EUR 5.700.000		9.200.000	%	101,981	5.812.917,00	0,31
7,50	% Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR 4.000.000		4.600.000	%	109,446	4.377.840,00	0,23
4,625	% Electricite de France SA (MTN) 2023/2043	EUR 4.000.000	4.300.000	300.000	%	105,425	4.217.000,00	0,22
3,75	% Electricite de France SA (MTN) 2023/2027	EUR 9.000.000	9.000.000		%	101,977	9.177.930,00	0,48
1,375	% Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR 6.810.000		500.000	%	62,92	4.284.852,00	0,22
3,75	% ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR 4.237.000			%	98,158	4.158.954,46	0,22
4,50	% ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR 2.796.000			%	99,267	2.775.505,32	0,15
6,00	% ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR 4.600.000	12.700.000	8.100.000	%	101,655	4.676.130,00	0,25
4,049	% EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR 6.440.000		470.000	%	105,008	6.762.515,20	0,36
3,85	% EnBW International Finance BV (MTN) 2023/2030	EUR 11.750.000	11.750.000		%	103,254	12.132.345,00	0,64
4,30	% EnBW International Finance BV (MTN) 2023/2034	EUR 9.250.000	9.250.000		%	105,775	9.784.187,50	0,51
4,00	% Enel Finance International NV (MTN) 2023/2031	EUR 5.180.000	9.310.000	4.130.000	%	103,532	5.362.957,60	0,28
4,50	% Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043	EUR 4.100.000	6.640.000	2.540.000	%	103,22	4.232.020,00	0,22
2,125	% Engie SA (MTN) 2020/2032	EUR 2.000.000		100.000	%	92,038	1.840.760,00	0,10
1,00	% Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR 3.500.000		300.000	%	74,512	2.607.920,00	0,14
4,50	% Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR 9.000.000	13.200.000	4.200.000	%	107,813	9.703.170,00	0,51
2,625	% Eni SpA 2020/perpetual *	EUR 5.171.000			%	96,136	4.971.192,56	0,26
0,375	% Eni SpA (MTN) 2021/2028	EUR 4.000.000			%	89,123	3.564.920,00	0,19
3,625	% Eni SpA (MTN) 2023/2027	EUR 10.820.000	10.820.000		%	101,597	10.992.795,40	0,58
1,659	% EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR 3.979.000			%	98,606	3.923.532,74	0,21
4,25	% ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036	EUR 5.390.000	5.390.000		%	107,756	5.808.048,40	0,31
4,75	% Eurofins Scientific SE (MTN) 2023/2030	EUR 4.490.000	4.490.000		%	105,519	4.737.803,10	0,25
3,722	% Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR 3.600.000	7.300.000	3.700.000	%	102,218	3.679.848,00	0,19
0,375	% EWE AG (MTN) 2020/2032	EUR 790.000	1.170.000	380.000	%	77,518	612.392,20	0,03
1,408	% Exxon Mobil Corp. 2020/2039	EUR 3.968.000		300.000	%	74,22	2.945.049,60	0,15
1,875	% Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR 3.785.000		280.000	%	91,351	3.457.635,35	0,18
4,375	% Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR 14.920.000	14.920.000		%	105,488	15.738.809,60	0,83
5,125	% Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029 **	EUR 4.450.000	4.450.000		%	104,723	4.660.173,50	0,24
4,00	% Fortum Oyj (MTN) 2023/2028	EUR 7.900.000	7.900.000		%	102,621	8.107.059,00	0,43
4,875	% Global Payments, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR 4.940.000	13.170.000	8.230.000	%	105,171	5.195.447,40	0,27
1,50	% Global Switch Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	EUR 12.751.000		510.000	%	99,768	12.721.417,68	0,67
0,125	% Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR 2.800.000		2.439.000	%	97,677	2.734.956,00	0,14
1,25	% Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR 6.200.000	6.200.000		%	89,561	5.552.782,00	0,29
0,50	% Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR 4.900.000		400.000	%	92,244	4.519.956,00	0,24
6,25	% Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024	EUR 9.400.000		400.000	%	100,325	9.430.550,00	0,50
4,875	% Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR 6.460.000	6.460.000		%	101,085	6.530.091,00	0,34
5,875	% Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR 6.600.000		500.000	%	111,812	7.379.592,00	0,39
0,25	% Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR 8.370.000		610.000	%	94,296	7.892.575,20	0,41
3,875	% Heineken NV (MTN) 2023/2030	EUR 4.500.000	4.600.000	100.000	%	104,828	4.717.260,00	0,25
0,318	% Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000	5.000.000		%	92,301	4.615.050,00	0,24

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	4.200.000		300.000	% 88,435	3.714.270,00	0,20
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	3.500.000	3.700.000	200.000	% 102,997	3.604.895,00	0,19
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	5.900.000		400.000	% 88,003	5.192.177,00	0,27
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	5.100.000	5.100.000		% 103,758	5.291.658,00	0,28
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	3.500.000	7.620.000	4.120.000	% 105,908	3.706.780,00	0,19
5,375 % iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	5.600.000	5.600.000		% 102,917	5.763.352,00	0,30
8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 **	EUR	5.050.000	5.050.000		% 105,854	5.345.627,00	0,28
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	6.600.000	6.600.000		% 84,433	5.572.578,00	0,29
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	8.600.000	8.600.000		% 103,14	8.870.040,00	0,47
5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028	EUR	5.170.000	16.570.000	11.400.000	% 103,812	5.367.080,40	0,28
1,80 % International Flavors & Fragrances, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	4.500.000		1.967.000	% 95,165	4.282.425,00	0,22
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	4.458.000	4.458.000		% 103,757	4.625.487,06	0,24
4,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030	EUR	4.280.000	8.180.000	3.900.000	% 105,341	4.508.594,80	0,24
4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027	EUR	3.340.000	8.860.000	5.520.000	% 102,657	3.428.743,80	0,18
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	5.814.000		430.000	% 96,258	5.596.440,12	0,29
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	4.790.000	4.790.000		% 93,478	4.477.596,20	0,24
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	5.507.000		410.000	% 93,806	5.165.896,42	0,27
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	4.058.000		300.000	% 91,16	3.699.272,80	0,19
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	8.180.000	8.180.000		% 105,437	8.624.746,60	0,45
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	5.675.000	2.095.000	4.440.000	% 100,945	5.728.628,75	0,30
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	5.360.000	5.360.000		% 104,019	5.575.418,40	0,29
4,375 % KBC Group NV (MTN) 2023/2030 *	EUR	5.200.000	5.200.000		% 103,93	5.404.360,00	0,28
3,625 % Kering SA (MTN) 2023/2031	EUR	10.000.000	12.000.000	2.000.000	% 103,53	10.353.000,00	0,54
3,875 % Kering SA 2023/2035	EUR	5.300.000	18.000.000	12.700.000	% 105,041	5.567.173,00	0,29
1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	4.229.000		310.000	% 90,284	3.818.110,36	0,20
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	7.240.000			% 92,39	6.689.036,00	0,35
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual ***	EUR	5.730.000		420.000	% 103,522	5.931.810,60	0,31
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	10.300.000	10.300.000		% 103,799	10.691.297,00	0,56
4,00 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/perpetual *	EUR	6.200.000		600.000	% 73,116	4.533.192,00	0,24
4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 * **	EUR	3.100.000		200.000	% 95,66	2.965.460,00	0,16
4,25 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016	EUR	850.000			% 0	0,85	0,00
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	8.550.000		6.320.000	% 104,828	8.962.794,00	0,47
3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	3.395.000		570.000	% 95,227	3.232.956,65	0,17
1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR	3.530.000		470.000	% 93,76	3.309.728,00	0,17
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033	EUR	3.610.000	10.750.000	7.140.000	% 103,882	3.750.140,20	0,20
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2.890.000		210.000	% 108,549	3.137.066,10	0,16
0,875 % LYB International Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	3.200.000	3.200.000		% 93,756	3.000.192,00	0,16
1,375 % Madriena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	3.961.000		290.000	% 96,507	3.822.642,27	0,20
3,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2034	EUR	4.110.000	4.110.000		% 97,195	3.994.714,50	0,21
3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027	EUR	5.710.000	5.710.000		% 102,128	5.831.508,80	0,31
3,875 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2031	EUR	5.280.000	5.280.000		% 103,954	5.488.771,20	0,29
4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	8.660.000	8.660.000		% 105,54	9.139.764,00	0,48
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	5.510.000	5.510.000		% 103,083	5.679.873,30	0,30
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR	5.600.000		410.000	% 100,322	5.618.032,00	0,30
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR	5.260.000	5.260.000		% 105,805	5.565.343,00	0,29
4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	7.920.000	7.920.000		% 106,079	8.401.456,80	0,44
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.613.000		260.000	% 91,188	3.294.622,44	0,17
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	6.150.000		450.000	% 71,013	4.367.299,50	0,23
1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027	EUR	4.580.000	4.580.000		% 95,563	4.376.785,40	0,23
0,95 % Moody's Corp. (MTN) 2019/2030	EUR	940.000	940.000		% 88,804	834.757,60	0,04
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	6.780.000	7.280.000	500.000	% 103,882	7.043.199,60	0,37
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 * **	EUR	4.400.000		300.000	% 97,009	4.268.396,00	0,22
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	4.560.000		340.000	% 97,643	4.452.520,80	0,23
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	4.000.000		700.000	% 84,664	3.386.560,00	0,18
0,75 % NatWest Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	3.965.000		300.000	% 97,253	3.856.081,45	0,20
4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029	EUR	7.850.000	8.650.000	800.000	% 104,33	8.189.905,00	0,43
4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	9.000.000	12.600.000	3.600.000	% 107,382	9.664.380,00	0,51
3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035	EUR	5.000.000	6.340.000	1.340.000	% 106,887	5.344.350,00	0,28
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	4.300.000	4.300.000	5.406.000	% 106,988	4.600.484,00	0,24
6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 *	EUR	9.740.000	9.740.000		% 106,908	10.412.839,20	0,55
3,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2026 ***	EUR	3.820.000	4.110.000	290.000	% 99,789	3.811.939,80	0,20
4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028	EUR	5.400.000	5.400.000		% 101,374	5.474.196,00	0,29
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	16.260.000	4.530.000	1.270.000	% 87,861	14.286.198,60	0,75
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	4.500.000			% 97,484	4.386.780,00	0,23
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		% 85,517	855.170,00	0,04
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	5.470.000		400.000	% 96,164	5.260.170,80	0,28
3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030	EUR	4.870.000	5.230.000	360.000	% 102,41	4.987.367,00	0,26
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	8.500.000	8.500.000		% 101,049	8.589.165,00	0,45
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	3.500.000		250.000	% 100,188	3.506.580,00	0,18
4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028	EUR	7.980.000	8.560.000	580.000	% 103,898	8.291.060,40	0,44
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	4.000.000	4.000.000		% 105,619	4.224.760,00	0,22



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	2.600.000	2.600.000		% 97,5	2.535.000,00	0,13	
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	3.385.000		600.000	% 100,897	3.415.363,45	0,18	
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	3.300.000		200.000	% 99,104	3.270.432,00	0,17	
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	4.400.000		300.000	% 97,405	4.285.820,00	0,23	
4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025	EUR	4.300.000		300.000	% 101,28	4.355.040,00	0,23	
4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.510.000	5.510.000		% 102,147	5.628.299,70	0,30	
1,741 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030 *	EUR	4.000.000	4.000.000		% 91,011	3.640.440,00	0,19	
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	4.400.000	9.900.000	5.500.000	% 103,463	4.552.372,00	0,24	
4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028	EUR	4.500.000	9.600.000	5.100.000	% 102,016	4.590.720,00	0,24	
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	4.600.000		340.000	% 91,932	4.228.872,00	0,22	
2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	2.650.000	2.840.000	190.000	% 98,152	2.601.028,00	0,14	
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	6.850.000		2.900.000	% 94,84	6.496.540,00	0,34	
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	10.000.000	13.800.000	3.800.000	% 102,686	10.268.600,00	0,54	
9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual *	GBP	2.500.000	5.430.000	2.930.000	% 99,887	2.872.540,34	0,15	
8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 *	GBP	3.820.000	6.730.000	2.910.000	% 105,87	4.652.147,05	0,24	
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	4.690.000	4.690.000		% 100,566	5.425.517,61	0,28	
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	5.090.000	5.090.000		% 100,666	5.894.103,43	0,31	
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	7.200.000	7.200.000		% 102,218	6.648.322,51	0,35	
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	6.270.000	6.270.000		% 103,584	5.866.950,47	0,31	
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual **	USD	4.507.000			% 102,232	4.162.235,20	0,22	
6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034	USD	10.730.000	10.730.000		% 103,215	10.004.485,10	0,53	
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	5.000.000		4.800.000	% 103,779	4.687.396,47	0,25	
6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053	USD	4.320.000	4.320.000		% 115,832	4.520.271,34	0,24	
5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 *	USD	4.470.000	7.070.000	2.600.000	% 102,899	4.154.998,59	0,22	
5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 *	USD	2.747.000			% 95,551	2.371.079,41	0,12	
11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027 **	USD	2.118.000			% 104,712	2.003.432,03	0,11	
5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024	USD	3.566.000			% 99,224	3.196.320,15	0,17	
9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual **	USD	2.610.000	2.610.000		% 107,869	2.543.251,81	0,13	
5,836 % US Bancorp 2023/2034 *	USD	8.550.000	8.550.000		% 103,375	7.984.244,73	0,42	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>14.878.230,91</b>	<b>0,78</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033	USD	4.890.000	4.890.000		% 104,275	4.606.183,77	0,24	
6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054	USD	2.160.000	2.160.000		% 116,205	2.267.413,71	0,12	
7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033	USD	8.320.000	8.320.000		% 106,504	8.004.633,43	0,42	
<b>Investmentanteile</b>						<b>79.537.274,88</b>	<b>4,18</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	2.944	77.693	75.144	EUR	14.157,730	41.680.357,12	2,19
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	105.109			EUR	117,54	12.354.511,86	0,65
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	210.000			EUR	105,97	22.253.700,00	1,17
DWS Invest SICAV - DWS Invest Low Carbon Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	35.400			EUR	91,77	3.248.705,90	0,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.873.042.055,51</b>	<b>98,41</b>	
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>						<b>-833.622,03</b>	<b>-0,05</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS)	Stück	312	312			492.960,00	0,03	
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS)	Stück	100	100			245.000,00	0,01	
EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-40		40		-367.200,00	-0,02	
EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (MS)	Stück	320	320			87.750,00	0,00	
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-222		222		-462.186,57	-0,03	
US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-100		100		-829.945,46	-0,04	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>701.905,60</b>	<b>0,04</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 0,1 Mio.						931,48	0,00
SEK/EUR 0,2 Mio.						315,95	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>							
GBP/EUR 0,1 Mio.						-50,12	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.						-25,49	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/GBP 16,4 Mio.						20.726,09	0,00
EUR/USD 86,7 Mio.						680.007,69	0,04
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.882.881,32</b>	<b>0,26</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					2.929.426,28	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	32.135				2.887,86	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	375.060				431.437,87	0,02
Schweizer Franken	CHF	3.284				3.539,56	0,00
US-Dollar	USD	1.677.759				1.515.589,75	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***						26.528.900,85	1,39
Zinsansprüche						50.875,93	0,00
Sonstige Ansprüche						26.468.463,55	1,39
						9.561,37	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>950.673,58</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>						<b>1.906.932.202,47</b>	<b>100,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-1.390.206,59	-0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-680.562,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.730.177,01</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.903.202.025,46</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FCH	CHF	97,42
Klasse FC	EUR	164,56
Klasse FC10	EUR	101,33
Klasse IC	EUR	112,94
Klasse IC100	EUR	104,36
Klasse ID100	EUR	95,56
Klasse LC	EUR	156,25
Klasse LD	EUR	115,10
Klasse NC	EUR	146,46
Klasse NDQ	EUR	87,85
Klasse PFC	EUR	101,62
Klasse PFDQ	EUR	87,89
Klasse TFC	EUR	99,19
Klasse TFD	EUR	92,91
Klasse GBP CH RD	GBP	115,88
Klasse SEK LCH	SEK	1.054,81
Klasse USD FCH	USD	117,81
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH	Stück	260,000
Klasse FC	Stück	1.246.085,049
Klasse FC10	Stück	101,000
Klasse IC	Stück	3.198.860,000
Klasse IC100	Stück	7.662.092,000
Klasse ID100	Stück	681.997,000
Klasse LC	Stück	2.050.435,175
Klasse LD	Stück	893.156,858
Klasse NC	Stück	212.612,332
Klasse NDQ	Stück	59.596,010
Klasse PFC	Stück	63.029,000
Klasse PFDQ	Stück	22.444,000
Klasse TFC	Stück	34.165,143
Klasse TFD	Stück	5.624,000
Klasse GBP CH RD	Stück	1.060,000
Klasse SEK LCH	Stück	127,000
Klasse USD FCH	Stück	115,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
 Markt iBoxx Euro Corporate Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	88,489
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,027
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,489

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 236.388.337,49. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, State Street Bank International GmbH und UBS AG.



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
10,897 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	1.200.000	1.016.148,00	
4,25 % Aena SME SA (MTN) 2023/2030	EUR	500.000	532.075,00	
1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR	2.400.000	2.329.008,00	
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	4.620.000	4.419.723,00	
4,375 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	1.300.000	1.377.649,00	
3,875 % Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	1.000.000	1.039.440,00	
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.400.000	3.452.360,00	
5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029	EUR	3.000.000	3.141.690,00	
8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029	EUR	3.265.000	3.456.133,10	
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.200.000	1.242.264,00	
4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.300.000	1.243.580,00	
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	4.400.000	4.268.396,00	
3,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2026 *	EUR	500.000	498.945,00	
6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/perpetual *	EUR	2.000.000	2.006.260,00	
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	5.000.000	5.248.600,00	
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.200.000	1.017.684,00	
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.789.000	1.831.166,73	
1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000	4.208.805,00	
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	2.670.000	2.645.943,30	
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	1.100.000	1.109.867,00	
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	4.118.000	3.802.991,90	
11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.000.000	1.891.814,96	
9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual *	USD	1.900.000	1.851.409,36	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>53.631.953,35</b>	<b>53.631.953,35</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA Securities Europe SA, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, HSBC France SA FI, J.P. Morgan AG FI, Royal Bank of Canada London Branch, Zuercher Kantonalbank

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 59.309.608,97**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	46.073.124,40
Aktien	EUR	13.235.968,36
Bankguthaben	EUR	516,21

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

#### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

#### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Euro Corporate Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	479.940,85	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	59.100.174,22	
3. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	29.750,44	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	212.499,02	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	733.962,51	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.806,82	
7. Sonstige Erträge	EUR	15.901,34	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>60.548.421,56</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-1.763.728,76	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.155.106,90	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-8.085.325,35	
Administrationsvergütung	EUR	-69.781,55	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-138.353,12	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-94.012,95	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-412.381,03	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-585.376,94	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-244.654,17	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR	-88.435,69	
andere	EUR	-252.287,08	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.148.959,70</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>49.399.461,86</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-90.692.970,64	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-90.692.970,64</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-41.293.508,78</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,68% p.a.,	Klasse FC 0,66% p.a.,
Klasse FC10 0,46% p.a.,	Klasse IC 0,42% p.a.,
Klasse IC100 0,23% p.a.,	Klasse ID100 0,23% p.a.,
Klasse LC 0,96% p.a.,	Klasse LD 0,96% p.a.,
Klasse NC 1,36% p.a.,	Klasse NDQ 1,36% p.a.,
Klasse PFC 1,60% p.a.,	Klasse PFDQ 1,11% p.a.,
Klasse TFC 0,66% p.a.,	Klasse TFD 0,66% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,69% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,98% p.a.,
Klasse USD FCH 0,67% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,014% p.a.,	Klasse FC 0,014% p.a.,
Klasse FC10 0,014% p.a.,	Klasse IC 0,013% p.a.,
Klasse IC100 0,014% p.a.,	Klasse ID100 0,012% p.a.,
Klasse LC 0,014% p.a.,	Klasse LD 0,014% p.a.,
Klasse NC 0,013% p.a.,	Klasse NDQ 0,013% p.a.,
Klasse PFC 0,014% p.a.,	Klasse PFDQ 0,014% p.a.,
Klasse TFC 0,014% p.a.,	Klasse TFD 0,014% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,013% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,013% p.a.,
Klasse USD FCH 0,013% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.325,91.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung	EUR	-1.990.005,69	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup>	EUR	109.984.136,54	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.283.652,02	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	49.399.461,86	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-90.692.970,64	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	188.399.297,02	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>1.903.202.025,46</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 22.164,37 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR	-90.692.970,64	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-84.971.998,61	
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.824.731,12	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup>	EUR	-8.545.703,15	

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,61

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,35

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,21

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,21

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,16

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	1.903.202.025,46	
2022	EUR	1.646.818.454,35	
2021	EUR	2.573.457.440,92	

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse CHF FCH	CHF	97,42
	Klasse FC	EUR	164,56
	Klasse FC10	EUR	101,33
	Klasse IC	EUR	112,94
	Klasse IC100	EUR	104,36
	Klasse ID100	EUR	95,56
	Klasse LC	EUR	156,25
	Klasse LD	EUR	115,10
	Klasse NC	EUR	146,46
	Klasse NDQ	EUR	87,85
	Klasse PFC	EUR	101,62
	Klasse PFDQ	EUR	87,89
	Klasse TFC	EUR	99,19
	Klasse TFD	EUR	92,91
	Klasse GBP CH RD	GBP	115,88
	Klasse SEK LCH	SEK	1.054,81
	Klasse USD FCH	USD	117,81
2022	Klasse CHF FCH	CHF	91,73
	Klasse FC	EUR	151,70
	Klasse FC10	EUR	93,22
	Klasse IC	EUR	103,88
	Klasse IC100	EUR	95,80
	Klasse ID100	EUR	89,29
	Klasse LC	EUR	144,47
	Klasse LD	EUR	108,34
	Klasse NC	EUR	135,96
	Klasse NDQ	EUR	82,38
	Klasse PFC	EUR	94,56
	Klasse PFDQ	EUR	82,22
	Klasse TFC	EUR	91,44
	Klasse TFD	EUR	87,19
	Klasse GBP CH RD	GBP	105,36
	Klasse SEK LCH	SEK	974,96
	Klasse USD FCH	USD	106,47
2021	Klasse CHF FCH	CHF	108,79
	Klasse FC	EUR	178,91
	Klasse FC10	EUR	109,70
	Klasse IC	EUR	122,23
	Klasse IC100	EUR	112,51
	Klasse ID100	EUR	106,32
	Klasse LC	EUR	170,91
	Klasse LD	EUR	128,92
	Klasse NC	EUR	161,49
	Klasse NDQ	EUR	98,83
	Klasse PFC	EUR	112,79
	Klasse PFDQ	EUR	98,34
	Klasse TFC	EUR	107,84
	Klasse TFD	EUR	103,77
	Klasse GBP CH RD	GBP	122,76
	Klasse SEK LCH	SEK	1.149,36
	Klasse USD FCH	USD	122,96

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 7,52% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 669.116.326,99.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 10,9% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+12,4%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	10,9%	1,8%	13,6%
Klasse FC	LU0616840772	11,4%	3,2%	16,2%
Klasse FD	LU0813334322	11,4%	3,2%	16,2%
Klasse FD50	LU2639035364	5,4% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse IC	LU1054331407	11,7%	3,9%	17,6%
Klasse IC50	LU1506496410	11,8%	4,2%	18,2%
Klasse ID	LU1054331589	11,7%	3,9%	9,8% <sup>2)</sup>
Klasse ID50	LU1432415641	11,8%	4,2%	18,2%
Klasse IDQ50	LU2715932443	2,1% <sup>3)</sup>	–	–
Klasse LD	LU0616839766	10,9%	1,8%	13,6%
Klasse NC	LU0616840186	10,5%	0,6%	11,4%
Klasse ND	LU0616840426	10,5%	0,6%	11,4%
Klasse NDQ	LU1054332397	10,5%	0,6%	11,4%
Klasse PFC	LU1054332470	10,3%	0,2%	10,5%
Klasse PFD	LU2244927310	10,2%	-1,6% <sup>4)</sup>	–
Klasse PFDQ	LU1054332553	10,4%	0,9%	11,2%
Klasse RDQ	LU1808738642	12,0%	4,7%	19,1%
Klasse TFC	LU1663875406	11,4%	3,2%	16,2%
Klasse TFD	LU1663877287	11,4%	3,2%	16,2%
Klasse CHF FCH <sup>7)</sup>	LU1426784200	9,3%	0,4%	12,1%
Klasse CHF ICH50 <sup>7)</sup>	LU2203794693	9,6%	1,5%	7,6% <sup>5)</sup>
Klasse CHF TFCH <sup>7)</sup>	LU2366188972	9,2%	-2,5% <sup>6)</sup>	–
Klasse SEK LCH <sup>8)</sup>	LU1322113298	10,9%	2,5%	14,6%
Klasse USD FCH <sup>9)</sup>	LU0911036480	13,5%	8,1%	27,5%
Klasse USD LCH <sup>9)</sup>	LU0911036308	13,1%	6,6%	24,6%
Klasse USD LDMH <sup>9)</sup>	LU0616840939	13,0%	6,8%	24,6%
Klasse USD TFCH <sup>9)</sup>	LU1663879069	13,5%	8,2%	27,3%
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		12,4%	3,1%	15,0%

<sup>1)</sup> Klasse FD50 aufgelegt am 14.7.2023

<sup>2)</sup> Klasse ID aufgelegt am 15.10.2019

<sup>3)</sup> Klasse IDQ50 aufgelegt am 30.11.2023

<sup>4)</sup> Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021

<sup>5)</sup> Klasse CHF ICH50 aufgelegt am 31.7.2020

<sup>6)</sup> Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021

<sup>7)</sup> in CHF

<sup>8)</sup> in SEK

<sup>9)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehr-

ten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ

der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl war der Teilfonds im Vergleich zur Benchmark im BB-Segment geringer und in

den Ratingbereichen B und CCC stärker engagiert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portefeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich das Teilfondsportefeuille in den Sektoren Finanzdienstleister, Chemie und Wohnimmobilien übergewichtet, in der Automobilbranche hingegen untergewichtet war. Während der Teilfonds mit dieser Ausrichtung von Geschäftsjahresbeginn bis ins dritte Quartal 2023 besser als seine Vergleichsgröße performte, konnte er aufgrund seiner defensiveren Ausrichtung im vierten Quartal 2024 während der Jahresendrally nicht mit seiner Benchmark mithalten.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Finanzsektor	1,72	0,00
<b>Summe Aktien</b>	<b>1,72</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	2.505.884.712,23	93,44
Institute	6.682.002,26	0,25
Zentralregierungen	8.929.817,60	0,33
<b>Summe Anleihen</b>	<b>2.521.496.532,09</b>	<b>94,02</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	77.800.431,82	2,90
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>77.800.431,82</b>	<b>2,90</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-29.085.341,05</b>	<b>-1,09</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>68.307.763,80</b>	<b>2,55</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>42.444.988,95</b>	<b>1,58</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>3.938.110,68</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.603.904,19</b>	<b>-0,10</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-382.815,15</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.681.915.768,67</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.513.049.230,88</b>	<b>93,70</b>
<b>Aktien</b>							
New Topco Shares	Stück	17.162	17.162		EUR	0	1,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF	16.900.000	900.000		%	99,625	18.147.274,19
7,558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	11.000.000	4.500.000		%	95,828	10.541.080,00
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	10.000.000	2.000.000		%	96,217	9.621.700,00
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000			%	91,346	4.567.300,00
5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	3.501.000	3.501.000		%	37,65	1.318.126,50
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	11.500.000	7.500.000		%	97,743	11.240.445,00
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	14.000.000	1.000.000		%	95,611	13.385.540,00
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.500.000		1.500.000	%	99,398	6.460.870,00
3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	99,73	1.994.600,00
3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	597.813	4.000.000	3.402.187	%	99,392	594.178,18
9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	5.500.000	5.500.000		%	99,832	5.490.760,00
4,625 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000	8.000.000		%	35,55	2.844.000,00
5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	22.500.000	2.500.000		%	32,717	7.361.325,00
5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027	EUR	10.000.000	2.300.000		%	33,648	3.364.800,00
3,625 % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.500.000			%	90,862	3.180.170,00
1,875 % Air France-KLM (MTN) 2020/2025	EUR	2.500.000	2.500.000		%	97,804	2.445.100,00
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 **	EUR	7.000.000	10.500.000	3.500.000	%	113,778	7.964.460,00
2,875 % Akropolis Group Uab (MTN) 2021/2026	EUR	8.700.000		5.070.000	%	90,685	7.889.595,00
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.500.000		1.500.000	%	100,314	8.526.690,00
8,127 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	102,015	3.570.525,00
7,25 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	3.990.000	3.990.000		%	105,509	4.209.809,10
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	6.000.000			%	96,453	5.787.180,00
4,875 % Almoviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000		1.000.000	%	98,967	989.670,00
2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	22.000.000	23.000.000	6.000.000	%	97,449	21.438.780,00
3,00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	89,285	892.850,00
4,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.500.000	2.000.000		%	88,771	3.994.695,00
8,00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000	6.000.000	4.000.000	%	57,802	1.156.040,00
5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	3.000.000		14.004.000	%	89,199	2.675.970,00
2,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.000.000	6.490.000	1.490.000	%	96,685	4.834.250,00
2,125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000	6.000.000	%	96,816	2.904.480,00
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	2.500.000		1.500.000	%	94,12	2.353.000,00
8,965 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.580.000			%	100,312	1.584.929,60
8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 * **	EUR	12.500.000	12.500.000		%	101,845	12.730.625,00
5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027 **	EUR	2.000.000			%	50,099	1.001.980,00
3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.000.000	3.000.000		%	80,888	2.426.640,00
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	9.000.000	4.500.000	1.500.000	%	89,439	8.049.510,00
1,875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	5.000.000			%	89,453	4.472.650,00
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	10.000.000		1.000.000	%	89,921	8.992.100,00
1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	5.000.000	1.500.000	3.000.000	%	89,09	4.454.500,00
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000			%	92,014	1.840.280,00
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000			%	88,887	888.870,00
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	3.000.000	1.000.000		%	98,233	2.946.990,00
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000			%	98,201	7.856.080,00
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	12.000.000	12.000.000		%	107,339	12.880.680,00
5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	3.400.000	1.400.000	%	103,845	2.076.900,00
7,00 % Banijay Entertainment SASU (MTN) 2023/2029	EUR	6.560.000	6.560.000		%	105,785	6.939.496,00
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	3.000.000			%	90,531	2.715.930,00
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	35.000.000	8.000.000		%	95,017	33.255.950,00
4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR	2.540.000	2.540.000		%	104,503	2.654.376,20
7,00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	7.000.000	7.000.000		%	103,549	7.248.430,00
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1.500.000	975.000	1.475.000	%	97,036	1.455.540,00
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.200.000		1.800.000	%	96,986	4.073.412,00
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	2.000.000	2.000.000		%	88,346	1.766.920,00
9,375 % Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	4.000.000	5.160.000	1.160.000	%	107,038	4.281.520,00
1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.000.000	7.000.000		%	97,191	6.803.370,00
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	19.000.000	8.000.000	1.000.000	%	99,826	18.966.940,00
6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	9.000.000	9.000.000		%	104,515	9.406.350,00
9,502 % Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	12.000.000	12.000.000		%	99,85	11.982.000,00



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	13.250.000			0	13,25	0,00
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	5.900.000		2.700.000	0,901	53.159,00	0,00
4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	10.500.000	10.500.000		0,921	96.705,00	0,00
6,625 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2020/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		1,044	52.200,00	0,00
5,25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	27.930.000	27.930.000		0,945	263.938,50	0,01
6,00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	7.000.000		2.500.000	91,213	6.384.910,00	0,24
9,175 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		97,014	1.940.280,00	0,07
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	8.000.000	2.000.000	3.500.000	87,308	6.984.640,00	0,26
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	4.500.000		2.000.000	87,23	3.925.350,00	0,15
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000			92,735	1.854.700,00	0,07
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	6.000.000	4.000.000		89,419	5.365.140,00	0,20
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	3.000.000		6.000.000	85,453	2.563.590,00	0,10
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	6.000.000			91,722	5.503.320,00	0,21
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		91,669	3.666.760,00	0,14
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032	EUR	7.000.000	1.000.000		85,686	5.998.020,00	0,22
2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		97,159	1.943.180,00	0,07
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	15.000.000	6.000.000		91,289	13.693.350,00	0,51
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	20.000.000	6.000.000		87,794	17.558.800,00	0,65
0,75 % Cellnex Telecom SA 2020/2031	EUR	8.000.000	3.000.000		83,525	6.682.000,00	0,25
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	19.600.000		2.400.000	98,557	19.317.172,00	0,72
7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	8.920.000	8.920.000		106,769	9.523.794,80	0,36
8,752 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	4.000.000	4.000.000		102,761	4.110.440,00	0,15
4,75 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		100,19	5.009.500,00	0,19
4,50 % Cirsia Finance International Sarl (MTN) 2021/2027	EUR	850.000			96,525	820.462,50	0,03
10,375 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	10.000.000	5.210.000		109,277	10.927.700,00	0,41
7,875 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		104,673	2.093.460,00	0,08
8,448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 * **	EUR	4.080.000	4.080.000		101,509	4.141.567,20	0,15
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000			99,259	1.985.180,00	0,07
8,455 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 * **	EUR	2.500.000			97,068	2.426.700,00	0,09
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	25.000.000	4.000.000	2.000.000	81,524	20.381.000,00	0,76
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	10.000.000	1.500.000		99,715	9.971.500,00	0,37
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000			92,187	3.687.480,00	0,14
2,75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.890.000			95,903	7.566.746,70	0,28
3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.000.000	2.000.000		88,375	3.535.000,00	0,13
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000	1.500.000		100,123	5.506.765,00	0,21
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.000.000		5.500.000	99,336	2.980.080,00	0,11
2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	6.000.000	6.000.000		98,802	5.928.120,00	0,22
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.500.000	7.000.000	1.500.000	103,935	5.716.425,00	0,21
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000		2.000.000	77,83	4.669.800,00	0,17
8,715 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 * **	EUR	6.390.000	390.000		80,832	5.165.164,80	0,19
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	5.000.000	6.600.000	1.600.000	109,845	5.492.250,00	0,20
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	16.000.000	9.000.000		61,857	9.897.120,00	0,37
8,675 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.500.000	5.500.000		100,794	5.543.670,00	0,21
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	4.000.000	2.000.000		97,523	3.900.920,00	0,15
2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025	EUR	3.000.000	3.000.000		98,414	2.952.420,00	0,11
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	18.500.000		2.000.000	98,907	18.297.795,00	0,68
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	9.000.000		2.000.000	96,465	8.681.850,00	0,32
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	23.000.000	4.000.000	2.000.000	32,708	7.522.840,00	0,28
6,00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000			99,188	2.479.700,00	0,09
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	13.000.000	2.000.000	1.000.000	98,017	12.742.210,00	0,48
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	4.500.000	780.000		97,021	4.365.945,00	0,16
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	9.000.000	9.000.000		98,576	8.871.840,00	0,33
3,375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		95,667	956.670,00	0,04
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.700.000	700.000		96,623	6.473.741,00	0,24
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	8.000.000			93,316	7.465.280,00	0,28
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	2.000.000	2.000.000		90,14	1.802.800,00	0,07
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * **	EUR	12.000.000			84,481	10.137.720,00	0,38
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * **	EUR	10.000.000	10.000.000		103,887	10.388.700,00	0,39
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.200.000	3.000.000	800.000	99,733	7.180.776,00	0,27
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	1.000.000			100,536	1.005.360,00	0,04
5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	4.000.000			99,968	3.998.720,00	0,15
3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		91,425	914.250,00	0,03
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	41.000.000	13.000.000		87,83	36.010.300,00	1,34
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	3.000.000			89,035	2.671.050,00	0,10
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	7.000.000	3.800.000		109,446	7.661.220,00	0,29

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	4.000.000	%	92,726	5.563.560,00	0,21	
6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.000.000	7.000.000	%	107,071	7.494.970,00	0,28	
3,375 % Emeric SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.300.000		%	86,182	3.705.826,00	0,14	
7,75 % Emeric SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	13.500.000	13.500.000	%	97,2	13.122.000,00	0,49	
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	91,733	1.834.660,00	0,07	
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	6.000.000	6.000.000	%	79,374	4.762.440,00	0,18	
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	2.000.000	3.680.000	1.680.000	%	104,736	2.094.720,00	0,08
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	2.230.000	2.230.000	%	106,594	2.377.046,20	0,09	
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	15.500.000	15.500.000	%	103,549	16.050.095,00	0,60	
5,875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.500.000		%	98,256	5.404.080,00	0,20	
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	11.000.000		%	98,606	10.846.660,00	0,40	
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	9.000.000	9.000.000	%	89,907	8.091.630,00	0,30	
6,651 % EPH Financing International AS (MTN) 2023/2028	EUR	7.000.000	7.000.000	%	101,91	7.133.700,00	0,27	
7,875 % Ephios Subco 3 Sari -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	4.850.000	4.850.000	%	103,745	5.031.632,50	0,19	
7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028	EUR	3.500.000	5.000.000	1.500.000	%	102,22	3.577.700,00	0,13
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual **	EUR	7.000.000	7.000.000	%	104,104	7.287.280,00	0,27	
1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	88,961	1.779.220,00	0,07	
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 **	EUR	3.324.877	1.525.000	200.123	%	91,787	3.051.804,85	0,11
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	21.000.000	1.000.000	%	93,497	19.634.370,00	0,73	
4,675 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	4.000.000		%	100,254	4.010.160,00	0,15	
3,25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000		%	98,857	1.977.140,00	0,07	
6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028 **	EUR	4.000.000	7.440.000	3.440.000	%	108,094	4.323.760,00	0,16
3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028 **	EUR	15.000.000	5.000.000	4.000.000	%	98,189	14.728.350,00	0,55
2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027	EUR	12.000.000	4.170.000	4.170.000	%	95,886	11.506.320,00	0,43
7,25 % Forvia 2022/2026	EUR	7.965.000	5.005.000		%	106,213	8.459.865,45	0,32
11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- 2023/2026	EUR	5.204.445	5.204.445	%	81,999	4.267.592,86	0,16	
11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.130.373	9.130.373	%	48,787	4.454.435,08	0,17	
0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	188.500		%	0	0,19	0,00	
5,375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	302.600		%	0	0,30	0,00	
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	10.000.000	1.000.000	%	99,312	9.931.200,00	0,37	
8,877 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	%	100,731	2.014.620,00	0,08
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.000.000		%	92,764	4.638.200,00	0,17	
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	9.101.000	10.300.000	1.199.000	%	88,153	8.022.804,53	0,30
3,875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.000.000	6.000.000	%	91,726	5.503.560,00	0,21	
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.000.000		1.500.000	%	98,278	3.931.120,00	0,15
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.700.000	1.700.000	%	98,848	2.668.896,00	0,10	
4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000		%	99,146	7.931.680,00	0,30	
6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	5.540.000	5.540.000	%	106,387	5.893.839,80	0,22	
7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 ***	EUR	6.000.000	6.000.000	%	101,589	6.095.340,00	0,23	
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	8.000.000		%	35,168	2.813.440,00	0,10	
0,75 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	5.400.000	5.400.000	%	66,028	3.565.512,00	0,13	
1,00 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.000.000	3.000.000	%	71,977	2.159.310,00	0,08	
1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2028	EUR	3.000.000	3.000.000	%	72,131	2.163.930,00	0,08	
9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	8.500.000	5.280.000	1.500.000	%	104,01	8.840.850,00	0,33
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	10.000.000	5.000.000	%	100,49	10.049.000,00	0,37	
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	4.700.000	4.700.000	%	104,338	4.903.886,00	0,18	
9,502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 *	EUR	5.500.000	7.570.000	2.070.000	%	100,304	5.516.720,00	0,21
3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	6.000.000	4.000.000	%	98,894	5.933.640,00	0,22	
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1.475.000		%	98,136	1.447.506,00	0,05	
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	16.000.000	16.000.000	%	109,12	17.459.200,00	0,65	
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.000.000	4.000.000	%	99,902	3.996.080,00	0,15	
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	3.000.000		5.250.000	%	100,741	3.022.230,00	0,11
2,375 % Iliad SA (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	%	95,982	1.919.640,00	0,07	
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000		3.900.000	%	102,944	5.147.200,00	0,19
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030 **	EUR	3.500.000	7.000.000	3.500.000	%	103,846	3.634.610,00	0,14
5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	10.100.000	10.100.000	%	102,917	10.394.617,00	0,39	
7,965 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000	%	100,219	2.004.380,00	0,07	
8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 **	EUR	10.000.000	10.000.000	%	105,854	10.585.400,00	0,39	
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	16.000.000	3.500.000	%	97,298	15.567.680,00	0,58	
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.000.000	7.000.000	%	104,174	7.292.180,00	0,27	
3,50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	10.500.000		%	99,568	10.454.640,00	0,39	
5,25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	9.168.051	5.700.000	5.031.949	%	99,498	9.122.027,51	0,34
3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.126.667	3.126.667	%	98,461	3.078.547,26	0,11	
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000	1.000.000	%	93,763	4.688.150,00	0,17	
10,502 % Iqera Group SAS 2023/2027 *	EUR	5.000.000	5.000.000	%	87,628	4.381.400,00	0,16	
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	%	98,78	1.975.600,00	0,07	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	6.000.000		%	94,095	5.645.700,00	0,21	
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	12.500.000	4.500.000	%	95,606	11.950.750,00	0,45	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	13.000.000	3.000.000	%	91,832	11.938.160,00	0,45	
9,455 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	12.000.000	17.500.000	5.500.000	%	99,961	11.995.320,00	0,45
10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000	7.000.000	2.000.000	%	103,503	5.175.150,00	0,19
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN)								

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2019/2024								
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1.000.000		1.500.000	%	100,959	1.009.590,00	0,04
5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	9.000.000		3.000.000	%	98,361	8.852.490,00	0,33
7,175 % Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	3.500.000		1.500.000	%	93,872	3.285.520,00	0,12
9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 * **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,286	2.005.720,00	0,07
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.450.000	3.450.000		%	102,22	3.526.590,00	0,13
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	17.000.000	11.000.000		%	82,753	14.068.010,00	0,52
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	10.000.000	2.218.000		%	53,973	5.397.300,00	0,20
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	7.985.455	825.545		%	98,429	7.860.003,06	0,29
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	6.900.000			%	97,34	6.716.460,00	0,25
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.000.000	2.800.000		%	103,522	4.140.880,00	0,15
4,00 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	15.000.000	3.000.000	3.000.000	%	95,902	14.385.300,00	0,54
5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.500.000		760.000	%	80,054	2.801.890,00	0,10
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	7.500.000		3.350.000	%	73,935	5.545.125,00	0,21
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	5.000.000			%	96,307	4.815.350,00	0,18
7,25 % LHMC Finco 2 Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	20.400.000		4.600.000	%	87,469	17.843.676,00	0,67
9,718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.500.000	104.000	1.204.000	%	99,815	1.497.225,00	0,06
6,50 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	10.343.000	10.343.000		%	101,438	10.491.680,63	0,39
9,002 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 ***	EUR	8.000.000	2.000.000		%	98,726	7.898.080,00	0,29
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	100,584	2.011.680,00	0,07
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	8.000.000			%	97,786	7.822.880,00	0,29
7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.000.000	3.000.000		%	108,549	7.598.430,00	0,28
8,10 % Lottomatica SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR	4.010.000	4.010.000		%	105,767	4.241.256,70	0,16
7,928 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	101,263	4.050.520,00	0,15
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	8.400.000	8.400.000		%	100,975	8.481.900,00	0,32
6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	1.996.377	499.094		%	100,13	1.998.972,09	0,07
7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000	5.280.000	1.280.000	%	104,343	4.173.720,00	0,16
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	19.000.000	8.000.000		%	93,7	17.803.000,00	0,66
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	23.000.000	7.000.000	3.000.000	%	81,963	18.851.490,00	0,70
2,625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.500.000		1.500.000	%	95,953	5.277.415,00	0,20
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	7.000.000	7.000.000		%	98,952	6.926.640,00	0,26
5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000			%	97,078	1.941.560,00	0,07
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.000.000		1.000.000	%	76,597	2.297.910,00	0,09
8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.000.000			%	91,188	6.383.160,00	0,24
9,175 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 * **	EUR	6.000.000	6.000.000		%	102,37	6.142.200,00	0,23
7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	800.000	3.070.000	2.270.000	%	101,091	808.728,00	0,03
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 **	EUR	12.000.000	14.000.000	2.000.000	%	102,446	12.293.520,00	0,46
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	4.000.000			%	90,775	3.631.000,00	0,14
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	4.000.000			%	98,658	3.946.320,00	0,15
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	8.000.000	2.200.000		%	99,309	7.944.720,00	0,30
2,25 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.000.000			%	91,484	4.574.200,00	0,17
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	4.500.000		4.500.000	%	89,009	4.005.405,00	0,15
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.700.000	3.700.000		%	106,262	3.931.694,00	0,15
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	6.000.000	4.500.000	2.500.000	%	94,984	5.699.040,00	0,21
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000	1.000.000	2.500.000	%	88,466	4.865.630,00	0,18
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	2.000.000	1.500.000		%	99,167	1.983.340,00	0,07
7,00 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	12.500.000	4.500.000		%	103,132	12.891.500,00	0,48
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	17.741.000	741.000		%	68,133	12.087.475,53	0,45
8,345 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025 *	EUR	EUR	11.840.000	1.840.000	%		94,03911.134.217,60	
2,875 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	99,141	4.957.050,00	0,18
6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,062	2.971.860,00	0,11
9,625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	3.020.000	3.020.000		%	104,911	3.168.312,20	0,12
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	23.000.000	23.000.000		%	107,506	24.726.380,00	0,92
5,25 % Orsted AS 2022/3022 *	EUR	10.000.000			%	91,909	9.190.900,00	0,34
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.500.000	1.410.000		%	100,182	3.506.370,00	0,13
6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	4.000.000	5.350.000	3.350.000	%	96,543	3.861.720,00	0,14
7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.260.000	6.260.000		%	107,08	6.703.208,00	0,25
7,993 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.040.000	3.040.000		%	107,58	3.270.432,00	0,12
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.000.000	2.000.000		%	100,863	6.051.780,00	0,23
7,25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	19.000.000	8.000.000		%	79,177	15.043.630,00	0,56
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000	8.000.000		%	103,253	8.260.240,00	0,31
11,42 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	5.000.000			%	91,185	4.559.250,00	0,17
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	5.030.000	2.530.000		%	101,646	5.112.793,80	0,19
6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000			%	97,555	2.926.650,00	0,11
8,25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.000.000	9.510.000	1.510.000	%	105,399	8.431.920,00	0,31
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.500.000	7.500.000		%	104,268	7.820.100,00	0,29
8,59 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 ***	EUR	6.000.000	5.000.000		%	99,634	5.978.040,00	0,22
3,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2026	EUR	4.000.000	2.000.000		%	100,58	4.023.200,00	0,15
2,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2025	EUR	915.000			%	98,405	900.405,75	0,03
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			%	98,095	1.961.900,00	0,07
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000			%	97,396	3.895.840,00	0,15
9,965 % PrestigeBidCo GmbH -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	10.800.000	7.454.000	654.000	%	108,161	11.681.388,00	0,44
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2.500.000	2.500.000		%	101,69	2.542.250,00	0,09
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	25.000.000			%	57,344	14.336.000,00	0,53
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	8.788.519		1.255.503	%	91,2	8.015.129,79	0,30
	EUR	5.000.000			%	67,74	3.387.000,00	0,13

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,625	% RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR 7.740.000	7.740.000	%	102,323	7.919.800,20	0,30	
3,25	% RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 10.000.000	2.000.000	%	89,486	8.948.600,00	0,33	
7,25	% Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 2.000.000		4.500.000	%	89,995	1.799.900,00	0,07
2,00	% Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR 8.000.000		%	95,691	7.655.280,00	0,29	
9,095	% Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 ***	EUR 5.500.000		5.000.000	%	100,248	5.513.640,00	0,21
4,50	% Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR 2.000.000		%	99,93	1.998.600,00	0,07	
4,247	% Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR 10.000.000		%	97,733	9.773.300,00	0,36	
2,125	% Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR 4.500.000		%	93,39	4.202.550,00	0,16	
5,25	% Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR 1.636.000	1.636.000	%	104,392	1.707.853,12	0,06	
6,75	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 15.000.000	2.000.000	%	100,442	15.066.300,00	0,56	
7,827	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR 3.000.000	1.000.000	%	100,456	3.013.680,00	0,11	
3,375	% Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026 **	EUR 4.000.000		%	97,352	3.894.080,00	0,15	
2,375	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR 7.000.000	12.000.000	7.000.000	%	72,773	5.094.110,00	0,19
2,25	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR 4.000.000	4.000.000	%	67,144	2.685.760,00	0,10	
0,75	% SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR 8.000.000	6.000.000	%	59,9	4.792.000,00	0,18	
1,125	% SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR 2.000.000		%	59,141	1.182.820,00	0,04	
3,375	% Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR 3.000.000		%	97,08	2.912.400,00	0,11	
9,50	% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 8.360.000	8.360.000	%	106,816	8.929.817,60	0,33	
2,25	% Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 **	EUR 5.000.000	1.000.000	%	89,965	4.498.250,00	0,17	
5,625	% SES SA 2016/perpetual *	EUR 7.000.000		%	100,167	7.011.690,00	0,26	
4,50	% Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 3.000.000		1.000.000	%	94,173	2.825.190,00	0,11
5,25	% SIG PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR 3.500.000		%	90,557	3.169.495,00	0,12	
5,50	% Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 11.300.000	5.300.000	1.000.000	%	9,5	1.073.500,00	0,04
2,25	% Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028 **	EUR 6.000.000		%	92,366	5.541.960,00	0,21	
2,125	% SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR 2.000.000		4.000.000	%	98,344	1.966.880,00	0,07
2,625	% SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR 11.000.000	4.000.000	%	92,163	10.137.930,00	0,38	
2,625	% SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR 4.000.000	4.000.000	%	97,992	3.919.680,00	0,15	
4,00	% SSE PLC 2022/perpetual *	EUR 5.000.000		%	97,137	4.856.850,00	0,18	
7,25	% Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 8.000.000	8.000.000	%	106,211	8.496.880,00	0,32	
9,752	% Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR 4.500.000	1.500.000	2.500.000	%	98,139	4.416.255,00	0,16
5,75	% Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 14.000.000	6.000.000	%	95,969	13.435.660,00	0,50	
9,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR 2.283.665	2.452.363	3.629.184	%	99,625	2.275.101,14	0,08
9,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 8.943.583	2.167.380	677,619	%	99,615	8.909.149,86	0,33
6,00	% Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR 8.500.000	3.500.000	%	92,853	7.892.505,00	0,29	
3,875	% Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR 13.270.000	3.270.000	1.000.000	%	99,145	13.156.541,50	0,49
2,50	% Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 7.500.000	1.500.000	%	85,26	6.394.500,00	0,24	
6,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 2.197.995	2.197.995	%	100,05	2.199.093,68	0,08	
2,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 11.000.000	3.500.000	%	98,018	10.781.980,00	0,40	
3,875	% Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 18.000.000	18.000.000	%	64,819	11.667.420,00	0,43	
7,75	% Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR 7.000.000		3.500.000	%	116,91	8.183.700,00	0,31
4,00	% Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR 8.740.000	2.000.000	7.260.000	%	99,818	8.724.093,20	0,33
2,75	% Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR 7.000.000	3.500.000	%	97,665	6.836.550,00	0,25	
1,625	% Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR 7.000.000	3.000.000	%	86,642	6.064.940,00	0,23	
6,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR 16.500.000	16.500.000	%	106,726	17.609.790,00	0,66	
7,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR 22.000.000	22.000.000	%	111,391	24.506.020,00	0,91	
4,375	% Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR 35.300.000	20.300.000	%	99,536	35.136.208,00	1,31	
2,376	% Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR 2.000.000	2.000.000	%	87,09	1.741.800,00	0,06	
2,88	% Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR 5.000.000		%	91,277	4.563.850,00	0,17	
7,125	% Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR 5.000.000	2.200.000	%	108,128	5.406.400,00	0,20	
6,135	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR 9.000.000	9.000.000	%	103,036	9.273.240,00	0,35	
6,75	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR 2.000.000	2.000.000	%	107,027	2.140.540,00	0,08	
11,448	% Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR 3.300.000	2.000.000	5.699.999	%	101,756	3.357.948,31	0,13
2,374	% TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR 7.500.000		%	97,246	7.293.450,00	0,27	
1,375	% Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR 7.180.000		%	90,564	6.502.495,20	0,24	
7,50	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 2.000.000		%	102,233	2.044.660,00	0,08	
4,75	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 2.000.000		%	100,906	2.018.120,00	0,08	
3,75	% TI Automotive Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 2.500.000		%	91,785	2.294.625,00	0,09	
5,125	% Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 3.000.000		1.000.000	%	86,092	2.582.760,00	0,10
4,375	% TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 2.500.000	2.500.000	%	96,767	2.419.175,00	0,09	
8,715	% TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR 2.000.000	2.000.000	%	101,491	2.029.820,00	0,08	
3,875	% Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR 6.000.000		%	95,518	5.731.080,00	0,21	
7,50	% Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR 1.000.000		%	101,274	1.012.740,00	0,04	
7,752	% Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR 6.500.000	6.500.000	%	100,277	6.518.005,00	0,24	
6,50	% TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR 10.810.000	6.810.000	2.000.000	%	98,918	10.693.035,80	0,40
9,452	% TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR 5.280.000	5.280.000	%	102,38	5.405.664,00	0,20	
2,50	% UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 14.000.000	1.279.000	2.800.000	%	85,378	11.952.920,00	0,45
7,25	% Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR 4.000.000	4.000.000	%	99,986	3.999.440,00	0,15	
3,125	% United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 1.000.000	1.000.000	%	96,161	961.610,00	0,04	
4,00	% United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 10.300.000		700.000	%	94,739	9.758.117,00	0,36
5,25	% United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR 5.000.000		%	94,79	4.739.500,00	0,18	

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 **	EUR	2.000.000	2.000.000	2.000.000	%	92,838	1.856.760,00	0,07
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	9.500.000		1.500.000	%	104,075	9.887.125,00	0,37
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	3.000.000			%	89,735	2.692.050,00	0,10
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	12.000.000	12.000.000		%	105,211	12.625.320,00	0,47
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	8.000.000	8.000.000		%	98,503	7.880.240,00	0,29
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	6.500.000	3.000.000		%	96,274	6.257.810,00	0,23
7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	11.500.000	11.500.000		%	105,548	12.138.020,00	0,45
5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	95,78	1.915.600,00	0,07
3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.000.000	2.000.000	7.000.000	%	80,553	805.530,00	0,03
3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028 **	EUR	1.800.000		5.670.000	%	69,695	1.254.510,00	0,05
3,75 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030 **	EUR	5.120.000	5.120.000		%	91,927	4.706.662,40	0,18
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	3.500.000		1.000.000	%	94,242	3.298.470,00	0,12
3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	7.000.000			%	92,179	6.452.530,00	0,24
4,20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR	1.000.000			%	97,65	976.500,00	0,04
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	2.000.000			%	95,164	1.903.280,00	0,07
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	7.000.000			%	89,671	6.276.970,00	0,23
6,50 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2084 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	107,16	3.214.800,00	0,12
2,00 % Volvo Car AB (MTN) 2017/2025	EUR	900.000	900.000		%	97,965	881.685,00	0,03
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	8.000.000	2.000.000		%	88,555	7.084.400,00	0,26
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	10.000.000		1.000.000	%	88,063	8.806.300,00	0,33
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 **	EUR	8.000.000	4.070.000	5.270.000	%	102,186	8.174.880,00	0,30
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	8.000.000		4.200.000	%	98,315	7.865.200,00	0,29
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 **	EUR	8.000.000	8.000.000		%	104,703	8.376.240,00	0,31
6,80 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,702	2.991.060,00	0,11
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	620.000	620.000		%	93,989	582.731,80	0,02
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	23.000.000	1.400.000	2.000.000	%	87,504	20.125.920,00	0,75
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	2.000.000		4.000.000	%	91,584	1.831.680,00	0,07
2,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	95,571	2.867.130,00	0,11
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 **	EUR	8.000.000			%	92,372	7.389.760,00	0,28
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	1.800.000	1.800.000		%	106,545	1.917.810,00	0,07
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	21.200.000	9.200.000		%	97,94	20.763.280,00	0,77
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	9.000.000			%	96,744	8.706.960,00	0,32
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	6.000.000	2.000.000		%	92,666	5.559.960,00	0,21
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 **	EUR	6.500.000	4.500.000		%	92,113	5.987.345,00	0,22
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,406	1.034.060,00	0,04
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	8.500.000		1.500.000	%	84,68	7.197.800,00	0,27
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	5.000.000		2.000.000	%	89,334	4.466.700,00	0,17
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	6.000.000	2.080.000		%	95,661	6.602.422,70	0,25
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028 **	GBP	2.700.000			%	93,508	2.904.221,20	0,11
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	7.390.000	7.390.000		%	106,564	9.058.830,02	0,34
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	10.000.000			%	97,637	11.231.340,27	0,42
2,748 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2024	GBP	8.000.000	8.000.000		%	98,742	9.086.760,15	0,34
6,86 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2026	GBP	8.000.000	8.000.000		%	103,393	9.514.769,73	0,35
8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	4.000.000	4.000.000		%	108,524	4.993.475,72	0,19
7,875 % Inspired Entertainment Financing PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	5.825.000	265.000		%	94,822	6.353.634,08	0,24
3,375 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2021/2030	GBP	2.000.000			%	60,242	1.385.946,72	0,05
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	7.000.000	1.000.000	1.500.000	%	86,698	6.981.106,72	0,26
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	4.000.000	4.000.000		%	97,378	4.480.618,84	0,17
3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	8.000.000	2.730.000		%	92,352	8.498.718,62	0,32
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	3.000.000			%	93,624	3.230.915,54	0,12
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	2.500.000			%	93,41	2.686.275,43	0,10
6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	GBP	1.000.000		3.500.000	%	87,203	1.003.110,06	0,04
5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	3.500.000	3.500.000		%	93,347	3.758.249,15	0,14
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	8.125.000			%	87,857	8.211.394,12	0,31
4,50 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	GBP	4.940.000			%	86,695	4.926.496,27	0,18
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	2.000.000	2.000.000		%	97,562	2.244.542,58	0,08
6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025	USD	5.500.000	4.539.000		%	99,007	4.919.044,98	0,18
9,125 % Electricite de France SA 2023/perpetual *	USD	2.000.000	2.000.000		%	111,598	2.016.223,21	0,08
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,26	0,00
0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	3.133.485		695,165	%	77,088	2.182.059,89	0,08
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 **	USD	2.110.000			%	102,691	1.957.343,47	0,07
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	5.911.000		2.089.000	%	99,809	5.329.455,82	0,20
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	5.000.000			%	74,468	3.363.503,60	0,13



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.447.302,93</b>	<b>0,32</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,875 % Constellium SE -144A- (MTN) 2017/2026	USD	1.183.000	1.183.000	%	99,458	1.062.861,48	0,04	
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	2.150.000		%	101,176	1.965.025,40	0,08	
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	6.400.000		%	93,739	5.419.416,05	0,20	
<b>Investmentanteile</b>						<b>77.800.431,82</b>	<b>2,90</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	7.745	54.048	46.303	EUR	10.045,246	77.800.431,82	2,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>2.599.296.965,63</b>	<b>96,92</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>-2.286.200,06</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-800		800		-1.159.530,06	-0,05	
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-400		400		-1.126.670,00	-0,04	
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>-549.541,79</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
SEK/EUR 1,0 Mio.						1.931,49	0,00	
USD/EUR 13,7 Mio.						-132.276,51	-0,01	
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 5,4 Mio.						-4.658,25	0,00	
USD/EUR 30,1 Mio.						-97.771,29	0,00	
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/CHF 11,4 Mio.						-438.258,26	-0,02	
EUR/GBP 94,2 Mio.						121.491,03	0,01	
<b>Swaps</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>-26.249.599,20</b>	<b>-0,98</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Protection buyer</b>								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT)	Stück	50.000.000	50.000.000			-3.977.212,00	-0,15	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT)	Stück	50.000.000	50.000.000			-3.977.212,00	-0,15	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP)	Stück	30.000.000	30.000.000			-2.386.327,20	-0,09	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT)	Stück	20.000.000	20.000.000			-1.590.884,80	-0,06	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP)	Stück	25.000.000	25.000.000			-1.988.606,00	-0,07	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (MS)	Stück	25.000.000	25.000.000			-1.988.606,00	-0,07	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (GS)	Stück	40.000.000	40.000.000			-3.181.769,60	-0,12	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (MS)	Stück	30.000.000	30.000.000			-2.386.327,20	-0,09	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP)	Stück	30.000.000	30.000.000			-2.386.327,20	-0,09	
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT)	Stück	30.000.000	30.000.000			-2.386.327,20	-0,09	
<b>Bankguthaben</b>						<b>68.307.763,80</b>	<b>2,55</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR					65.224.358,92	2,43	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	800.474				71.936,50	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.452.309				2.820.929,89	0,11	
Schweizer Franken	CHF	90.700				97.760,89	0,00	
US-Dollar	USD	102.705				92.777,60	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>42.444.988,95</b>	<b>1,58</b>	
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***						321.710,80	0,01	
Zinsansprüche						42.091.078,32	1,57	
Sonstige Ansprüche						32.199,83	0,00	

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>3.938.110,68</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>						<b>2.714.111.251,58</b>	<b>101,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.603.904,19</b>	<b>-0,10</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....						-2.053.904,19	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....						-550.000,00	-0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-382.815,15</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-32.195.482,91</b>	<b>-1,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.681.915.768,67</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FCH .....	CHF	120,85
Klasse CHF ICH50 .....	CHF	107,64
Klasse CHF TFCH .....	CHF	97,47
Klasse FC .....	EUR	174,40
Klasse FD .....	EUR	100,31
Klasse FD50 .....	EUR	105,43
Klasse IC .....	EUR	117,82
Klasse IC50 .....	EUR	123,95
Klasse ID .....	EUR	96,74
Klasse ID50 .....	EUR	97,08
Klasse IDQ50 .....	EUR	102,08
Klasse LC .....	EUR	165,64
Klasse LD .....	EUR	108,09
Klasse NC .....	EUR	146,77
Klasse ND .....	EUR	97,47
Klasse NDQ .....	EUR	88,02
Klasse PFC .....	EUR	126,39
Klasse PFD .....	EUR	93,75
Klasse PFDQ .....	EUR	92,46
Klasse RDQ .....	EUR	92,53
Klasse TFC .....	EUR	111,75
Klasse TFD .....	EUR	91,64
Klasse SEK LCH .....	SEK	1.271,39
Klasse USD FCH .....	USD	162,91
Klasse USD LCH .....	USD	155,76
Klasse USD LDMH .....	USD	103,24
Klasse USD TFCH .....	USD	126,06
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FCH .....	Stück	44.302,079
Klasse CHF ICH50 .....	Stück	108,000
Klasse CHF TFCH .....	Stück	109,000
Klasse FC .....	Stück	975.955,608
Klasse FD .....	Stück	101.586,267
Klasse FD50 .....	Stück	569.872,000
Klasse IC .....	Stück	2.452.673,000
Klasse IC50 .....	Stück	5.582.164,000
Klasse ID .....	Stück	99.151,000
Klasse ID50 .....	Stück	7.761.555,000
Klasse IDQ50 .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	1.193.732,436
Klasse LD .....	Stück	2.771.523,178
Klasse NC .....	Stück	375.884,350
Klasse ND .....	Stück	84.687,564
Klasse NDQ .....	Stück	174.999,050
Klasse PFC .....	Stück	117.579,000
Klasse PFD .....	Stück	99.473,000
Klasse PFDQ .....	Stück	36.393,000
Klasse RDQ .....	Stück	205.801,000
Klasse TFC .....	Stück	238.956,440
Klasse TFD .....	Stück	47.311,000
Klasse SEK LCH .....	Stück	747,000
Klasse USD FCH .....	Stück	240.762,170
Klasse USD LCH .....	Stück	6.921,803
Klasse USD LDMH .....	Stück	14.885,082
Klasse USD TFCH .....	Stück	260,000

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,884
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,584
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,330

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 631.576.886,10. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

GS = Goldman Sachs AG

JP = J.P. Morgan SE

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	3.100.000	3.527.118,00	
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1.502.000	1.413.682,40	
8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 *	EUR	11.400.000	11.610.330,00	
5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	143.985	72.135,05	
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.500.000	2.455.825,00	
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	15.900.000	13.959.246,00	
8,448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.000.000	1.015.090,00	
8,455 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.500.000	2.426.700,00	
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	389.150,00	
8,715 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.800.000	1.454.976,00	
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	3.700.000	3.125.797,00	
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	2.700.000	2.804.949,00	
7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	13.000.000	12.636.000,00	
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	3.800.000	3.955.952,00	
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	1.600.000	1.468.592,00	
6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	EUR	2.900.000	3.134.726,00	
3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	490.945,00	
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.600.000	7.581.158,00	
7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.000.000	1.015.890,00	
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.900.000	2.921.489,00	
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	1.000.000	1.038.460,00	
8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029	EUR	1.700.000	1.799.518,00	
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	15.800.000	15.373.084,00	
9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 *	EUR	1.100.000	1.124.420,00	
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.600.000	6.289.228,00	
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	800.000	787.432,00	
9,002 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR	200.000	201.168,00	
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	81.963,00	
9,175 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	600.000	606.546,00	
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	4.000.000	3.631.000,00	
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	5.200.000	4.600.232,00	
7,25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2.300.000	2.374.819,00	
8,59 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.400.000	1.408.120,00	



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
9,095 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.000.000	2.004.960,00	
3,375 % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026	EUR	950.000	924.844,00	
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	4.754.000	4.276.936,10	
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	2.716.710,00	
2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	1.535.000	1.417.818,10	
6,00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.000.000	3.714.120,00	
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.500.000	6.444.425,00	
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	1.800.000	1.671.084,00	
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.700.000	1.674.551,00	
3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	563.871,00	
3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.700.000	1.184.815,00	
3,75 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	5.020.000	4.614.735,40	
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.200.000	3.015.744,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	1.100.000	1.124.046,00	
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	4.000.000	4.188.120,00	
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	1.600.000	1.477.952,00	
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	5.700.000	5.250.441,00	
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	356.000	382.926,94	
6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	800.000	802.488,05	
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	1.500.000	1.391.476,39	

### Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

**165.617.804,43 165.617.804,43**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 178.776.275,57**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 137.397.993,50

Aktien

EUR 41.378.282,07

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,927777	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	=	EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 154.765.459,43
2. Erträge aus Swappgeschäften	EUR 4.345.117,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 1.844.936,94
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 4.171.667,31
5. Sonstige Erträge	EUR 2.653,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 165.129.834,89</b>
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swappgeschäften	EUR -8.658.652,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR -14.358.709,79
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -14.271.867,83
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 155,23
Administrationsvergütung	EUR -86.997,19
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -171.811,32
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -135.902,90
5. Taxe d'Abonnement <sup>1)</sup>	EUR 1.951.095,06
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -4.762.389,53
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -1.390.555,77
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>2)</sup>	EUR -296.970,62
andere	EUR -3.074.863,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -26.136.371,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 138.993.463,44</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -31.803.584,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -31.803.584,42</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 107.189.879,02</b>

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Anrechnung der Taxe d'Abonnement in Höhe von EUR 2.520.002,46.

<sup>2)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,41% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,75% p.a.,	Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse FD50 0,20% <sup>5)</sup> ,
Klasse IC 0,49% p.a.,	Klasse IC50 0,39% p.a.,
Klasse ID 0,49% p.a.,	Klasse ID50 0,39% p.a.,
Klasse IDQ50 0,04% <sup>5)</sup> ,	Klasse LC 1,18% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,	Klasse NC 1,58% p.a.,
Klasse ND 1,58% p.a.,	Klasse NDQ 1,58% p.a.,
Klasse PFC 1,71% p.a.,	Klasse PFD 1,84% p.a.,
Klasse PFDQ 1,64% p.a.,	Klasse RDQ 0,24% p.a.,
Klasse TFC 0,73% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,21% p.a.,	Klasse USD FCH 0,76% p.a.,
Klasse USD LCH 1,20% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,76% p.a.,	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,056% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,055% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,055% p.a.,	Klasse FC 0,055% p.a.,
Klasse FD 0,056% p.a.,	Klasse FD50 0,009% <sup>5)</sup> ,
Klasse IC 0,053% p.a.,	Klasse IC50 0,055% p.a.,
Klasse ID 0,055% p.a.,	Klasse ID50 0,054% p.a.,
Klasse IDQ50 0,000% <sup>5)</sup> ,	Klasse LC 0,052% p.a.,
Klasse LD 0,056% p.a.,	Klasse NC 0,054% p.a.,
Klasse ND 0,055% p.a.,	Klasse NDQ 0,055% p.a.,
Klasse PFC 0,052% p.a.,	Klasse PFD 0,056% p.a.,
Klasse PFDQ 0,054% p.a.,	Klasse RDQ 0,054% p.a.,
Klasse TFC 0,055% p.a.,	Klasse TFD 0,057% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,055% p.a.,	Klasse USD FCH 0,055% p.a.,
Klasse USD LCH 0,059% p.a.,	Klasse USD LDMH 0,058% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,051% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>5)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25.612,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.995.812.508,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung	EUR	-39.896.897,15	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>3)</sup>	EUR	476.237.381,50	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7.203.982,45	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138.993.463,44	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-31.803.584,42	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	149.776.879,23	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.681.915.768,67
---	--	-----	------------------

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 65.322,81 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-31.803.584,42
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-35.859.941,59	
Devisen(terming)geschäften	EUR	-4.583.146,40	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup>	EUR	8.639.503,57	

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,98

#### Klasse FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,14

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,06

#### Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,16

#### Klasse IDQ50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,83

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,08

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.01.2023	EUR	1,16
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	1,04
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	1,01

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,73

#### Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	1,22
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	1,09
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,91
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	1,06

#### Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	1,20
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	1,08
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	1,06

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	3,63

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.02.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.03.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	20.04.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	17.05.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	20.06.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.07.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.08.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.09.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,36

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023 .....	EUR	2.681.915.768,67
2022 .....	EUR	1.995.812.508,52
2021 .....	EUR	2.793.603.920,85

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse CHF FCH .....	CHF	120,85
	Klasse CHF ICH50 .....	CHF	107,64
	Klasse CHF TFCH .....	CHF	97,47
	Klasse FC .....	EUR	174,40
	Klasse FD .....	EUR	100,31
	Klasse FD50 .....	EUR	105,43
	Klasse IC .....	EUR	117,82
	Klasse IC50 .....	EUR	123,95
	Klasse ID .....	EUR	96,74
	Klasse ID50 .....	EUR	97,08
	Klasse IDQ50 .....	EUR	102,08
	Klasse LC .....	EUR	165,64
	Klasse LD .....	EUR	108,09
	Klasse NC .....	EUR	146,77
	Klasse ND .....	EUR	97,47
	Klasse NDQ .....	EUR	88,02
	Klasse PFC .....	EUR	126,39
	Klasse PFD .....	EUR	93,75
	Klasse PFDQ .....	EUR	92,46
	Klasse RDQ .....	EUR	92,53
	Klasse TFC .....	EUR	111,75
	Klasse TFD .....	EUR	91,64
	Klasse SEK LCH .....	SEK	1.271,39
	Klasse USD FCH .....	USD	162,91
	Klasse USD LCH .....	USD	155,76
	Klasse USD LDMH .....	USD	103,24
	Klasse USD TFCH .....	USD	126,06
2022	Klasse CHF FCH .....	CHF	110,58
	Klasse CHF ICH50 .....	CHF	98,23
	Klasse CHF TFCH .....	CHF	89,24
	Klasse FC .....	EUR	156,53
	Klasse FD .....	EUR	93,85
	Klasse FD50 .....	EUR	-
	Klasse IC .....	EUR	105,49
	Klasse IC50 .....	EUR	110,87
	Klasse ID .....	EUR	90,50
	Klasse ID50 .....	EUR	90,83
	Klasse IDQ50 .....	EUR	-
	Klasse LC .....	EUR	149,34
	Klasse LD .....	EUR	101,11
	Klasse NC .....	EUR	132,85
	Klasse ND .....	EUR	91,18
	Klasse NDQ .....	EUR	83,58
	Klasse PFC .....	EUR	114,59
	Klasse PFD .....	EUR	87,42
	Klasse PFDQ .....	EUR	87,83
	Klasse RDQ .....	EUR	86,67
	Klasse TFC .....	EUR	100,30
	Klasse TFD .....	EUR	85,74
	Klasse SEK LCH .....	SEK	1.146,60
	Klasse USD FCH .....	USD	143,49
	Klasse USD LCH .....	USD	137,77
	Klasse USD LDMH .....	USD	95,34
	Klasse USD TFCH .....	USD	111,05

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

2021	Klasse CHF FCH .....	CHF	124,07
	Klasse CHF ICH50 .....	CHF	109,72
	Klasse CHF TFCH .....	CHF	100,02
	Klasse FC .....	EUR	174,62
	Klasse FD .....	EUR	108,55
	Klasse FD50 .....	EUR	-
	Klasse IC .....	EUR	117,41
	Klasse IC50 .....	EUR	123,27
	Klasse ID .....	EUR	104,70
	Klasse ID50 .....	EUR	105,08
	Klasse IDQ50 .....	EUR	-
	Klasse LC .....	EUR	167,36
	Klasse LD .....	EUR	116,90
	Klasse NC .....	EUR	149,49
	Klasse ND .....	EUR	105,40
	Klasse NDQ .....	EUR	97,87
	Klasse PFC .....	EUR	128,84
	Klasse PFD .....	EUR	101,03
	Klasse PFDQ .....	EUR	102,11
	Klasse RDQ .....	EUR	99,39
	Klasse TFC .....	EUR	111,90
	Klasse TFD .....	EUR	99,16
	Klasse SEK LCH .....	SEK	1.281,08
	Klasse USD FCH .....	USD	156,65
	Klasse USD LCH .....	USD	151,30
	Klasse USD LDMH .....	USD	109,91
	Klasse USD TFCH .....	USD	121,17

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,15% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 119.532.385,20.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds einen Wertzuwachs von 7,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (+7,2%; jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, wegen ihrer

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145652052	7,1%	-17,1%	-7,1%
Klasse FC	LU0145654009	7,4%	-16,4%	-5,9%
Klasse FC100	LU2437447506	7,6%	-9,1% <sup>1)</sup>	-
Klasse IC	LU1370690676	7,5%	-16,2%	-5,5%
Klasse IC100	LU1820805940	7,6%	-15,8%	-4,8%
Klasse ID100	LU2081275609	7,6%	-15,8%	-13,6% <sup>2)</sup>
Klasse LD	LU0145652300	7,1%	-17,1%	-7,1%
Klasse NC	LU0145652649	6,5%	-18,5%	-9,9%
Klasse TFC	LU1663881479	7,6%	-16,2%	-5,7%
Klasse TFD	LU1663883681	7,4%	-16,5%	-6,0%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		7,2%	-15,6%	-5,4%

<sup>1)</sup> Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022

<sup>2)</sup> Klasse ID100 aufgelegt am 31.1.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

zunächst noch niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Belgien und Irland. Daneben waren Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte neutral gewichtet. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kern-

treiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Der Teilfonds konnte durch den Renditerückgang an den Bondmärkten Kursaufschläge bei den Anleihen verzeichnen, was sich positiv auf dessen Wertentwicklung auswirkte. Im Jahr 2023 blieben die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere (wie z.B. Pfandbriefe) zu deutschen Staatsanleihen stabil, so dass der Teilfonds von den höheren Kuponerträgen dieser Zinstitel profitierte. In Erwartung eines Endes der Zinserhöhungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) investierte das Portfoliomanagement vor allem im kürzeren und längeren Laufzeitbereich, das mittlere Laufzeitsegment wurde hingegen untergewichtet, da in diesem Bereich die Renditen am niedrigsten auf der gesamten Zinskurve waren. Dämpfend auf die Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark war jedoch dessen Untergewicht in italienischen Staatsanleihen in der zweiten Jahreshälfte 2023, da trotz der Aussagen der EZB zum Stopp der Anleihe-Kaufprogramme die Renditeabstände italienischer Anleihen sich gegenüber Bundesanleihen verringerten.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	50.455.881,00	6,85
Zentralregierungen	673.860.061,80	91,41
<b>Summe Anleihen</b>	<b>724.315.942,80</b>	<b>98,26</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	3.893.375,75	0,53
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>3.893.375,75</b>	<b>0,53</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>443.420,02</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.533.131,67</b>	<b>1,16</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>594.204,83</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-546.174,47</b>	<b>-0,07</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-120.114,03</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>737.113.786,57</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Euro-Gov Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>724.315.942,80</b>	<b>98,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 *	EUR	3.400.000	4.000.000	600.000	%	106,863	3.633.342,00	0,49
3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	4.300.000	4.300.000		%	101,086	4.346.698,00	0,59
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	125,767	10.690.195,00	1,45
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 *	EUR	14.000.000	6.500.000	22.500.000	%	88,44	12.381.600,00	1,68
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	25.000.000	7.000.000	12.000.000	%	55,887	13.971.750,00	1,90
2,10 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2029 *	EUR	6.500.000	37.000.000	30.500.000	%	100,963	6.562.595,00	0,89
0,20 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024 *	EUR	13.000.000	18.600.000	5.600.000	%	98,525	12.808.250,00	1,74
0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	6.300.000			%	97,007	6.111.441,00	0,83
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	6.500.000	1.500.000	2.850.000	%	87,404	5.681.260,00	0,77
4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034	EUR	10.500.000	12.810.000	2.310.000	%	102,405	10.752.525,00	1,46
0,05 % CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	13.540.000	2.200.000	3.600.000	%	82,557	11.178.217,80	1,52
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 *	EUR	11.000.000	12.260.000	1.260.000	%	106,839	11.752.290,00	1,59
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030 *	EUR	6.000.000		3.410.000	%	98,956	5.937.360,00	0,81
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000	%	101,637	2.032.740,00	0,28
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 *	EUR	5.600.000	1.500.000	2.490.000	%	84,917	4.755.352,00	0,64
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032 *	EUR	5.000.000	1.500.000	2.500.000	%	125,649	6.282.450,00	0,85
4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035 *	EUR	10.000.000	3.000.000	6.000.000	%	120,375	12.037.500,00	1,63
4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038 *	EUR	6.500.000	2.000.000	3.500.000	%	114,423	7.437.495,00	1,01
2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024 *	EUR	26.000.000	37.000.000	11.000.000	%	99,465	25.860.900,00	3,51
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024 *	EUR	13.000.000	31.000.000	18.000.000	%	98,745	12.836.850,00	1,74
1,50 % French Republic Government Bond OAT 2015/2031 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	94,392	16.046.640,00	2,18
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2017/2048 *	EUR	13.000.000	3.600.000	5.600.000	%	82,653	10.744.890,00	1,46
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2020/2030 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	85,486	14.532.620,00	1,97
0,00 % French Republic Government Bond OAT 2021/2024 *	EUR	20.000.000	31.000.000	11.000.000	%	99,493	19.898.600,00	2,70
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2043 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	92,982	15.806.940,00	2,14
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026	EUR	5.000.000			%	94,121	4.706.050,00	0,64
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	10.000.000		2.000.000	%	92,045	9.204.500,00	1,25
3,45 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2038 *	EUR	10.000.000	11.960.000	1.960.000	%	106,502	10.650.200,00	1,44
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041 *	EUR	17.000.000	24.500.000	7.500.000	%	70,017	11.902.890,00	1,61
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	116,931	9.939.135,00	1,35
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034 *	EUR	4.000.000	5.000.000	1.000.000	%	111,485	4.459.400,00	0,60
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 *	EUR	17.000.000	24.500.000	7.500.000	%	90,902	15.453.340,00	2,10
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	77,093	6.552.905,00	0,89
1,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	9.000.000	31.000.000	22.000.000	%	89,941	8.094.690,00	1,10
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	72,231	6.139.635,00	0,83
2,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2029 *	EUR	20.000.000	31.000.000	11.000.000	%	98,566	19.713.200,00	2,67
3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038	EUR	15.000.000	22.500.000	7.500.000	%	91,979	13.796.850,00	1,87
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	102,298	8.695.330,00	1,18
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR	20.000.000	31.000.000	11.000.000	%	101,284	20.256.800,00	2,75
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2023/2053	EUR	4.000.000	6.200.000	2.200.000	%	103,089	4.123.560,00	0,56
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041 *	EUR	8.500.000	2.500.000	4.000.000	%	116,876	9.934.460,00	1,35
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032 *	EUR	12.000.000	10.000.000	13.000.000	%	111,175	13.341.000,00	1,81
2,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 *	EUR	13.000.000	18.600.000	5.600.000	%	99,533	12.939.290,00	1,75
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	89,52	7.609.200,00	1,03
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	3.800.000		1.200.000	%	92,501	3.515.038,00	0,48
3,125 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2030 *	EUR	8.500.000	12.400.000	3.900.000	%	103,533	8.800.305,00	1,19
0,35 % Land Berlin 2020/2050 *	EUR	13.500.000		6.500.000	%	51,27	6.921.450,00	0,94
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 *	EUR	8.500.000		3.400.000	%	71,691	6.093.735,00	0,83
2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 *	EUR	6.000.000	7.800.000	1.800.000	%	99,284	5.957.040,00	0,81
1,625 % NRW Bank (MTN) 2022/2032	EUR	8.500.000		4.690.000	%	92,711	7.880.435,00	1,07
3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030 *	EUR	8.500.000	10.000.000	1.500.000	%	102,843	8.741.655,00	1,19

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2006/2037 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	111,554	9.482.090,00	1,29
2,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- (MTN) 2015/2025	EUR	8.000.000	8.000.000		%	100,784	8.062.720,00	1,09
3,50 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2023/2038 *	EUR	8.500.000	12.400.000	3.900.000	%	104,599	8.890.915,00	1,21
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 *	EUR	10.000.000	5.000.000	3.100.000	%	89,433	8.943.300,00	1,21
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A-2012/2044 *	EUR	10.000.000	3.000.000	5.000.000	%	104,239	10.423.900,00	1,41
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A-2013/2034 *	EUR	4.200.000	1.200.000	2.000.000	%	98,017	4.116.714,00	0,56
0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024 *	EUR	13.000.000	15.000.000	2.000.000	%	98,192	12.764.960,00	1,73
5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034	EUR	13.000.000	20.000.000	7.000.000	%	110,869	14.412.970,00	1,95
3,125 % Slovenia Government Bond 2015/2045	EUR	4.500.000	6.200.000	1.700.000	%	99,272	4.467.240,00	0,61
1,175 % Slovenia Government Bond 2022/2062	EUR	4.500.000	1.200.000	17.700.000	%	61,724	2.777.580,00	0,38
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	122,086	10.377.310,00	1,41
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 *	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	110,655	9.405.675,00	1,28
4,80 % Spain Government Bond -144A- 2008/2024 *	EUR	20.000.000	25.000.000	5.000.000	%	100,082	20.016.400,00	2,72
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 *	EUR	5.000.000	1.500.000	2.500.000	%	116,984	5.849.200,00	0,79
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 *	EUR	13.000.000	3.600.000	5.600.000	%	108,055	14.047.150,00	1,91
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044 *	EUR	4.000.000	1.200.000	2.200.000	%	124,435	4.977.400,00	0,67
2,75 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	15.000.000	15.000.000		%	99,536	14.930.400,00	2,03
4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064	EUR	1.700.000	3.000.000	1.300.000	%	108,614	1.846.438,00	0,25
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066	EUR	3.400.000	2.000.000	1.600.000	%	93,44	3.176.960,00	0,43
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 *	EUR	17.000.000	24.500.000	7.500.000	%	95,112	16.169.040,00	2,19
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	9.650.000	2.500.000	2.500.000	%	84,128	8.118.352,00	1,10
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042 *	EUR	13.000.000	3.600.000	5.600.000	%	66,94	8.702.200,00	1,18
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	8.500.000	2.400.000	3.900.000	%	99,116	8.424.860,00	1,14
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	4.500.000	1.200.000	1.700.000	%	98,435	4.429.575,00	0,60
<b>Investmentanteile</b>							<b>3.893.375,75</b>	<b>0,53</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	275	30.563	36.043	EUR	14.157,730	3.893.375,75	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>728.209.318,55</b>	<b>98,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>443.420,02</b>	<b>0,06</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						443.420,02	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>8.533.131,67</b>	<b>1,16</b>
Zinsansprüche							8.487.626,88	1,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							37.373,61	0,01
Sonstige Ansprüche							8.131,18	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>594.204,83</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>737.780.075,07</b>	<b>100,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-546.174,47</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-546.174,47	-0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-120.114,03</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-666.288,50</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>737.113.786,57</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	186,88
Klasse FC100 .....	EUR	90,89
Klasse IC .....	EUR	96,58
Klasse IC100 .....	EUR	97,88
Klasse ID100 .....	EUR	81,13
Klasse LC .....	EUR	174,72
Klasse LD .....	EUR	93,81
Klasse NC .....	EUR	155,59
Klasse TFC .....	EUR	93,22
Klasse TFD .....	EUR	81,14
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	650.504,890
Klasse FC100 .....	Stück	1.578.369,568
Klasse IC .....	Stück	205.738,000
Klasse IC100 .....	Stück	2.602.615,000
Klasse ID100 .....	Stück	117,000
Klasse LC .....	Stück	245.268,491
Klasse LD .....	Stück	627.430,337
Klasse NC .....	Stück	63.676,983
Klasse TFC .....	Stück	1.213,001
Klasse TFD .....	Stück	1.056.515,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
 Markt iBoxx Eurozone Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	85,896
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	107,902
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,543

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038	EUR	3.000.000	3.205.890,00	
3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	505.430,00	
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039	EUR	7.500.000	9.432.525,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	13.000.000	11.497.200,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	23.000.000	12.854.010,00	
2,10 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2029	EUR	5.000.000	5.048.150,00	
0,20 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR	12.500.000	12.315.625,00	
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035	EUR	7.500.000	8.012.925,00	
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR	4.600.000	4.551.976,00	
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030	EUR	5.000.000	4.245.850,00	
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032	EUR	3.500.000	4.397.715,00	
4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035	EUR	9.000.000	10.833.750,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038	EUR	6.000.000	6.865.380,00	
2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024	EUR	25.990.000	25.850.953,50	
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024	EUR	12.900.000	12.738.105,00	
1,50 % French Republic Government Bond OAT 2015/2031	EUR	8.000.000	7.515.360,00	
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048	EUR	9.500.000	7.852.035,00	
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	8.548.600,00	
0,00 % French Republic Government Bond OAT 2021/2024	EUR	19.990.000	19.888.650,70	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043	EUR	14.000.000	13.017.480,00	
3,45 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2038	EUR	1.000.000	1.065.020,00	
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041	EUR	15.000.000	10.502.550,00	
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033	EUR	7.500.000	8.769.825,00	
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034	EUR	3.900.000	4.347.915,00	
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033	EUR	16.500.000	14.998.830,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036	EUR	8.000.000	6.167.440,00	

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2029	EUR	10.000.000	9.856.600,00	
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035	EUR	8.000.000	8.183.840,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	7.300.000	8.531.948,00	
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032	EUR	11.500.000	12.785.125,00	
2,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	8.000.000	7.962.640,00	
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033	EUR	7.000.000	6.266.400,00	
3,125 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2030	EUR	8.000.000	8.282.640,00	
0,35 % Land Berlin 2020/2050	EUR	13.200.000	6.767.640,00	
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035	EUR	8.300.000	5.950.353,00	
2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	EUR	5.600.000	5.559.904,00	
3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030	EUR	8.400.000	8.638.812,00	
4,10 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A- 2006/2037	EUR	7.000.000	7.808.780,00	
3,50 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A- 2023/2038	EUR	8.000.000	8.367.920,00	
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	9.000.000	8.048.970,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	8.700.000	9.068.793,00	
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034	EUR	1.100.000	1.078.187,00	
0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024	EUR	1.000.000	981.920,00	
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	7.600.000	9.278.536,00	
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037	EUR	8.000.000	8.852.400,00	
4,80 % Spain Government Bond -144A- 2008/2024	EUR	19.950.000	19.966.359,00	
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041	EUR	4.700.000	5.498.248,00	
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026	EUR	11.000.000	11.886.050,00	
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044	EUR	3.800.000	4.728.530,00	
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033	EUR	13.000.000	12.364.560,00	
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042	EUR	12.000.000	8.032.800,00	
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	4.300.000	4.232.705,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>444.045.850,20</b>	<b>444.045.850,20</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>				
BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank Ireland PLC, BofA Securities Europe SA, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, J.P. Morgan AG FI, Société Générale, UBS AG London Branch				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>478.428.488,16</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	156.816.397,44
Aktien			EUR	321.612.090,72

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16.490.156,37	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	26.736,73	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	478.173,57	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.056,96	
5. Sonstige Erträge	EUR	4.466,98	
davon:			
andere	EUR	4.466,98	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>16.992.476,69</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-5.150,36	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.981.060,22	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.986.714,89	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	37.578,99	
Administrationsvergütung	EUR	-31.924,32	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.956,75	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.673,20	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-223.655,80	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-278.375,78	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-159.391,19	
Vertriebskosten	EUR	-95.314,93	
andere	EUR	-23.669,66	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.589.872,11</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>14.402.604,58</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-73.519.085,93	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-73.519.085,93</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-59.116.481,35</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,42% p.a.,	Klasse FC100 0,22% p.a.,
Klasse IC 0,34% p.a.,	Klasse IC100 0,18% p.a.,
Klasse ID100 0,18% p.a.,	Klasse LC 0,68% p.a.,
Klasse LD 0,68% p.a.,	Klasse NC 1,28% p.a.,
Klasse TFC 0,46% p.a.,	Klasse TFD 0,43% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzträge aus Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,022% p.a.,	Klasse FC100 0,023% p.a.,
Klasse IC 0,023% p.a.,	Klasse IC100 0,023% p.a.,
Klasse ID100 0,023% p.a.,	Klasse LC 0,022% p.a.,
Klasse LD 0,023% p.a.,	Klasse NC 0,023% p.a.,
Klasse TFC 0,024% p.a.,	Klasse TFD 0,023% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 27.263,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.529.783,01	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-141.070.889,97	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-9.230.675,87	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.402.604,58	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-73.519.085,93	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	119.984.882,63	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>737.113.786,57</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-73.519.085,93	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-76.014.913,23	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-435,03	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup>	EUR	2.496.262,33	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,82

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,66

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,63

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	737.113.786,57
2022	EUR	829.076.734,14
2021	EUR	1.319.666.151,60

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse FC	EUR	186,88
	Klasse FC100	EUR	90,89
	Klasse IC	EUR	96,58
	Klasse IC100	EUR	97,88
	Klasse ID100	EUR	81,13
	Klasse LC	EUR	174,72
	Klasse LD	EUR	93,81
	Klasse NC	EUR	155,59
	Klasse TFC	EUR	93,22
2022	Klasse TFD	EUR	81,14
	Klasse FC	EUR	174,02
	Klasse FC100	EUR	84,48
	Klasse IC	EUR	89,87
	Klasse IC100	EUR	90,93
	Klasse ID100	EUR	76,74
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LD	EUR	89,18
	Klasse NC	EUR	146,14
2021	Klasse TFC	EUR	86,67
	Klasse TFD	EUR	77,05
	Klasse FC	EUR	215,41
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	111,15
	Klasse IC100	EUR	112,29
	Klasse ID100	EUR	96,95
	Klasse LC	EUR	202,43
	Klasse LD	EUR	112,66
Klasse NC	EUR	182,45	
Klasse TFC	EUR	107,21	
Klasse TFD	EUR	97,33	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 9,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 285.187.561,80.

# Jahresbericht

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest European Equity High Conviction ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des angelegten Kapitals in Euro zu erzielen. Für das Teilfondsvermögen können Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Options-scheine auf Aktien und Indexzertifikate erworben werden. Dabei wird das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt.

Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichnen. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebt. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehört. Dementsprechend werden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt liegen werden. Bis zu 25% können in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wer-

### DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145634076	13,3%	12,0%	50,3%
Klasse FC	LU0145635479	14,3%	14,7%	56,4%
Klasse LD	LU0145634662	13,3%	12,0%	50,3%
Klasse NC	LU0145635123	12,5%	9,7%	45,2%
Klasse TFC	LU1663956313	14,3%	14,7%	56,4%
Klasse TFD	LU1663957550	14,3%	14,7%	56,5%
Klasse USD LC <sup>1)</sup>	LU0273160340	17,3%	0,8%	45,1%
MSCI Europe		16,6%	33,2%	65,4%

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

den neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertzuwachs von 16,6% verzeichnete (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch die Aktienmärkte der europäischen

Industrielländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichneten. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas-krise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen deutlichen Kursanstieg.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	4.849.604,60	8,54
Telekommunikationsdienste	2.331.449,02	4,10
Dauerhafte Konsumgüter	11.935.171,00	21,02
Energie	3.703.660,68	6,52
Hauptverbrauchsgüter	7.045.333,54	12,41
Finanzsektor	11.721.194,25	20,65
Grundstoffe	2.669.628,38	4,70
Industrien	9.176.273,45	16,15
Versorger	1.567.380,36	2,76
<b>Summe Aktien</b>	<b>54.999.695,28</b>	<b>96,85</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	1.215.474,79	2,14
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1.215.474,79</b>	<b>2,14</b>
<b>3. Bankguthaben</b>		
	<b>728.425,65</b>	<b>1,28</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>68.884,22</b>	<b>0,12</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>		
	<b>34.527,35</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-158.641,82	-0,28
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>		
	-97.597,02	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>56.790.768,45</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest European Equity High Conviction

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>54.999.695,28</b>	<b>96,85</b>
<b>Aktien</b>								
Nestle SA	Stück	20.539		4.101	CHF	97,32	2.154.456,64	3,79
Roche Holding AG	Stück	5.413			CHF	243,45	1.420.378,76	2,50
Sika AG	Stück	5.104	5.104	2.620	CHF	273,8	1.506.261,83	2,65
Novo Nordisk A/S	Stück	27.291	27.291		DKK	696,7	2.551.236,84	4,49
Allianz SE	Stück	6.172		3.163	EUR	241,95	1.493.315,40	2,63
ASML Holding NV	Stück	4.154			EUR	685,9	2.849.228,60	5,02
AXA SA	Stück	53.042	53.042		EUR	29,46	1.562.617,32	2,75
Banco Santander SA	Stück	317.609	317.609		EUR	3,793	1.204.532,13	2,12
Bank Austria	Stück	143.780			EUR	0	14,38	0,00
Bankinter SA	Stück	130.036		37.898	EUR	5,818	756.549,45	1,33
Beiersdorf AG	Stück	7.691	7.691		EUR	135,7	1.043.668,70	1,84
Capgemini SE	Stück	6.048			EUR	189,85	1.148.212,80	2,02
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	22.544	4.533	3.861	EUR	66,83	1.506.615,52	2,65
Deutsche Post AG	Stück	30.533			EUR	44,855	1.369.557,72	2,41
Iberdrola SA	Stück	131.768	5.532		EUR	11,895	1.567.380,36	2,76
Infinion Technologies AG	Stück	22.544		14.966	EUR	37,8	852.163,20	1,50
ING Groep NV	Stück	113.648	51.180	22.322	EUR	13,566	1.541.748,77	2,72
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	45.227	45.227		EUR	23,08	1.043.839,16	1,84
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	3.418	1.122		EUR	736,4	2.517.015,20	4,43
Merck KGaA	Stück	8.107			EUR	144,1	1.168.218,70	2,06
Puma SE	Stück	27.796	27.796		EUR	50,52	1.404.253,92	2,47
Scout24 AG	Stück	17.463	17.463		EUR	64,16	1.120.426,08	1,97
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	62.098	62.098		EUR	18,66	1.158.748,68	2,04
Talanx AG	Stück	17.894	18.433	539	EUR	64,65	1.156.847,10	2,04
TotalEnergies SE	Stück	41.280		4.717	EUR	61,65	2.544.912,00	4,48
Universal Music Group, Inc.	Stück	47.608	15.036		EUR	25,83	1.229.714,64	2,17
Vinci SA	Stück	15.093			EUR	113,86	1.718.488,98	3,03
Vivendi SE	Stück	125.054	32.650		EUR	9,684	1.211.022,94	2,13
Antofagasta PLC	Stück	68.064	68.064		GBP	16,966	1.328.388,46	2,34
AstraZeneca PLC	Stück	10.696			GBP	106	1.304.200,67	2,30
Compass Group PLC	Stück	76.489			GBP	21,53	1.894.349,78	3,34
CRH PLC	Stück	26.690	26.690		GBP	54,1	1.660.974,62	2,92
HSBC Holdings PLC	Stück	197.989		95.385	GBP	6,355	1.447.350,71	2,55
Rentokil Initial PLC	Stück	246.164			GBP	4,411	1.249.171,53	2,20
Segro PLC	Stück	113.356	113.356		GBP	8,951	1.167.175,44	2,06
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	37.371		3.722	GBP	31,2	1.341.239,92	2,36
Atlas Copco AB -A-	Stück	90.451			SEK	174	1.414.374,78	2,49
Swedbank AB	Stück	76.138			SEK	203,3	1.391.043,55	2,45
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.215.474,79</b>	<b>2,14</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	121	459	338	EUR	10.045,246	1.215.474,79	2,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>56.215.170,07</b>	<b>98,99</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>728.425,65</b>	<b>1,28</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						569.608,64	1,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	222.928					29.912,27	0,05
Norwegische Kronen	NOK	273.855					24.425,25	0,05
Schwedische Kronen	SEK	456.806					41.051,98	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	19.584					22.528,16	0,04
Hongkong Dollar	HKD	57.600					6.658,55	0,01
Japanischer Yen	JPY	6.537					41,73	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	8.134					5.555,69	0,01
Schweizer Franken	CHF	21.156					22.802,21	0,04
US-Dollar	USD	6.466					5.841,17	0,01

## DWS Invest European Equity High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>68.884,22</b>	<b>0,12</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							55.104,57	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							11.192,81	0,02
Sonstige Ansprüche .....							2.586,84	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>34.527,35</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>57.047.007,29</b>	<b>100,45</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-158.641,82</b>	<b>-0,28</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-158.641,82	-0,28
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-97.597,02</b>	<b>-0,17</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-256.238,84</b>	<b>-0,45</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>56.790.768,45</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	277,57
Klasse LC .....	EUR	232,34
Klasse LD .....	EUR	217,67
Klasse NC .....	EUR	199,01
Klasse TFC .....	EUR	129,94
Klasse TFD .....	EUR	122,76
Klasse USD LC .....	USD	132,91
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	40.157,609
Klasse LC .....	Stück	99.101,808
Klasse LD .....	Stück	14.711,790
Klasse NC .....	Stück	93.850,217
Klasse TFC .....	Stück	1.160,430
Klasse TFD .....	Stück	20,000
Klasse USD LC .....	Stück	4.888,001

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe Net Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	92,599
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	103,317
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	98,090

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

# DWS Invest European Equity High Conviction

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.587.168,73
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.783,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	65.228,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-74.377,85
5. Sonstige Erträge	EUR	13,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.579.815,29</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-44,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-842.331,87
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-824.260,09
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	11.286,99
Administrationsvergütung	EUR	-29.358,77
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.496,40
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.377,68
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-27.312,71
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-97.170,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-995.733,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>584.081,47</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	803.182,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>803.182,24</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.387.263,71</b>

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,77% p.a.,
Klasse LD 1,77% p.a.,	Klasse NC 2,47% p.a.,
Klasse TFC 0,92% p.a.,	Klasse TFD 0,94% p.a.,
Klasse USD LC 1,77% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46.541,37.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	52.172.021,78
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-52.111,59
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.197.194,97
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	31.438,83
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	584.081,47
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	803.182,24
	EUR	5.449.350,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	56.790.768,45

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	803.182,24
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	800.083,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.098,89

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,37

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,29

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	56.790.768,45
2022	.....	EUR	52.172.021,78
2021	.....	EUR	66.667.421,68
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	277,57
	Klasse LC	EUR	232,34
	Klasse LD	EUR	217,67
	Klasse NC	EUR	199,01
	Klasse TFC	EUR	129,94
	Klasse TFD	EUR	122,76
	Klasse USD LC	USD	132,91
2022	Klasse FC	EUR	242,86
	Klasse LC	EUR	205,02
	Klasse LD	EUR	195,40
	Klasse NC	EUR	176,84
	Klasse TFC	EUR	113,70
	Klasse TFD	EUR	109,29
	Klasse USD LC	USD	113,26
2021	Klasse FC	EUR	281,95
	Klasse LC	EUR	239,85
	Klasse LD	EUR	228,65
	Klasse NC	EUR	208,33
	Klasse TFC	EUR	132,00
	Klasse TFD	EUR	126,89
	Klasse USD LC	USD	140,49

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds strebte die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investierte er überwiegend in Hybridanleihen, die von Emittenten aus dem Finanzsektor begeben wurden. Hybridanleihen sind nachrangige Unternehmensanleihen mit aktienähnlichen Merkmalen, die eine sehr lange oder unbegrenzte Laufzeit haben und eine Kündigungsmöglichkeit des Emittenten zu einem vorher festgelegten Zeitpunkt vorsehen. Sie stellen eine Mischform zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren dar. Für Absicherungen und Anlagen konnten Derivate eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 3,1% je Anteil (Anteilklasse FC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des Teilfonds war nach wie vor auf Hybridanleihen (Hybrid Bonds) von Finanzdienstleistern gerichtet. Hybrid Bonds sind Anleihen, die aufgrund ihrer Ausgestaltung sowohl Fremd- als auch Eigenkapitalmerkmale aufweisen. Eigenkapitalähnliche

### DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres <sup>1)</sup>
Klasse FC	LU1318737514	3,1%
Klasse FD	LU1322112308	3,1%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 29.09.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 20.10.2023 (Liquidationstichtag)

Merkmale können unter anderem Verlustbeteiligungen sowie gewinnabhängige Zinszahlungen sein. Fremdkapitalähnliche Merkmale können unter anderem ein festes Laufzeitende oder bei der Emission fixierte sogenannte Call-Termine sein, mit denen Hybridanleihen häufig ausgestattet sind. In das Segment der Hybridanleihen fallen auch Nachranganleihen (Tier 1- und Tier 2-Anleihen), Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen sowie Anleihen mit Versicherungsnachrang und Contingent Convertible Bonds (CoCos).

Die Anlageschwerpunkte des Teilfonds bildeten Contingent Convertible Bonds. Hierbei handelte es sich um langfristige Nachranganleihen mit festem Zinskupon. Diese Bonds werden nach vorher festgelegten Wandlungskriterien automatisch von Fremd- in Eigenkapital gewandelt und weisen eine relativ geringe Zinssensitivität auf.

Das Portfolio war insgesamt breit aufgestellt. Bei der Titelselektion wurden Anleihen von Emittenten mit ausreichender Kapitalisierung favorisiert. Regional lag der Anlageschwerpunkt auf Anleihen aus Europa. Unter den im Bestand befindlichen Zinspapieren befanden sich Emissionen sowohl mit

Investment-Grade-Status als auch Hochzinsanleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung.

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (20. Oktober 2023) schrittweise veräußert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe sowie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde zum 12. Oktober 2023 eingestellt. Nach Liquidation aller Vermögenspositionen wurde der Teilfonds für den Zeitraum vom 5. Oktober 2023 bis zum 17. Oktober 2023 (Annahmeschluss) für alle Anleger für die Rücknahme von Anteilen vorübergehend wieder geöffnet.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

#### DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FC	LU1318737514	120,91
Klasse FD	LU1322112308	88,64

---



# Jahresabschluss

## DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	15.063.069,56	100,22
2. Sonstige Vermögensgegenstände	34.348,31	0,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-67.395,00	-0,45
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-15.030.022,87	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>15.063.069,56</b>	<b>100,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					15.063.069,56	100,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>34.348,31</b>	<b>0,23</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						34.348,31	0,23
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>						<b>15.097.417,87</b>	<b>100,45</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-67.395,00</b>	<b>-0,45</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-67.395,00	-0,45
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-15.030.022,87</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-15.097.417,87</b>	<b>-100,45</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse FD	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse FD	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	8,244
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,821

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 20.10.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 20. Oktober 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	897.716,85	
2. Erträge aus Swappeschäften	EUR	277,77	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	28.867,79	
4. Sonstige Erträge	EUR	15,78	
davon:			
andere	EUR	15,78	
5. Ertragsausgleich	EUR	-926.878,19	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-85.592,11	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-90.887,61	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	34.339,04	
Administrationsvergütung	EUR	-29.043,54	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.901,74	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.139,94	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.235,63	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.249,73	
davon:			
andere	EUR	-6.249,73	
6. Aufwandsausgleich	EUR	112.119,15	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.016.043,86	
Aufwandsausgleich	EUR	1.016.043,86	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,56%<sup>1)</sup>, Klasse FD 0,56%<sup>1)</sup>

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

#### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,30% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 265.000,00.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-559.088,00
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-20.355.614,87
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-561.272,90
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.196.967,20
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		
	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-953.090,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-54.684,10
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	EUR	-8.269,68
Aufwandsausgleich	EUR	1.016.043,86

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>		
20.10.2023 (Liquidationsstichtag)	EUR	-
2022	EUR	20.279.008,57
2021	EUR	25.492.477,72
<b>Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>		
20.10.2023 (Liquidationsstichtag)		
	Klasse FC	EUR -
	Klasse FD	EUR -
2022	Klasse FC	EUR 117,18
	Klasse FD	EUR 90,05
2021	Klasse FC	EUR 129,25
	Klasse FD	EUR 103,68

# Jahresbericht

## DWS Invest German Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX (RI)) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktweite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertzuwachs von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+19,0, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

### DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	17,3%	3,9%	36,0%
Klasse FC	LU0740823785	18,2%	6,3%	41,2%
Klasse LD	LU0740822977	17,3%	3,9%	36,0%
Klasse NC	LU0740823439	16,5%	1,7%	31,3%
Klasse PFC	LU1054333015	17,2%	3,7%	34,6%
Klasse TFC	LU1663897558	18,2%	6,3%	41,2%
Klasse TFD	LU1663900287	18,2%	6,3%	41,2%
Klasse GBP CH RD <sup>1)</sup>	LU1054332983	19,9%	9,5%	45,9%
Klasse USD FCH <sup>2)</sup>	LU0911036993	20,7%	13,4%	59,4%
Klasse USD LC <sup>2)</sup>	LU0740824916	21,5%	-6,5%	31,2%
Klasse USD LCH <sup>2)</sup>	LU0911036720	19,8%	10,9%	52,8%
CDAX		19,0%	12,7%	47,7%

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitier-

ten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX bzw. CDAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas-krise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen.

Hinsichtlich der Branchenallokation erwies sich die Übergewichtung der Sektoren Informationstechnologie (IT) und Industrie als vorteilhaft für das Teilfondsportfolio. Die stärkere Gewichtung im Gesundheitsbereich sowie die Beimischung von Nebenwerten hingegen enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Im Rahmen der Titelselektion bildete die Aktienposition in SAP den Anlageschwerpunkt. Gleichwohl konnte der Teilfonds unter Einhaltung der Anlagegrenzen nicht im gleichen Umfang wie seine Benchmark am Kursanstieg dieses Aktientitels partizipieren. Weitere Gründe dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Vergleichsgröße herankam, waren u.a. die anfängliche Untergewichtung im nicht-zyklischen Sektor Kommunikationsdienste und die anfangs noch stärkere Gewichtung im zyklischen Bereich Grundstoffe. So konnte beispielsweise die Deutsche Telekom starke Ergebnisse präsentieren und ihre Prognose für das Jahr 2023 im Jahresverlauf anheben. Werte aus dem Bereich Grundstoffe hingegen litten vor dem Hintergrund der volatilen Konjunktorentwicklung, u.a. unter der schwächelnden chinesischen Wirtschaft. Dementsprechend wurden die anfänglichen Positionen in Lanxess sowie Kali + Salz abgebaut und das Engagement in BASF verringert.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest German Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	30.728.489,73	17,53
Telekommunikationsdienste	9.963.475,01	5,68
Dauerhafte Konsumgüter	25.940.434,45	14,79
Hauptverbrauchsgüter	30.405.514,97	17,33
Finanzsektor	33.546.306,47	19,12
Grundstoffe	6.304.802,02	3,58
Industrien	24.320.592,13	13,86
Versorger	8.858.728,96	5,05
<b>Summe Aktien</b>	<b>170.068.343,74</b>	<b>96,94</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	6.047.238,21	3,45
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>6.047.238,21</b>	<b>3,45</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>2.046.465,98</b>	<b>1,17</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>5.182,08</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>928,02</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>103.709,01</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.946.871,45</b>	<b>-1,11</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-709.406,72</b>	<b>-0,41</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-179.273,24</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>175.436.315,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest German Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>170.068.343,74</b>	<b>96,94</b>
<b>Aktien</b>								
adidas AG	Stück	18.498	7.948	14.892	EUR	184,16	3.406.591,68	1,94
Aixtron SE	Stück	30.278	428	19.629	EUR	38,66	1.170.547,48	0,67
Allianz SE	Stück	61.650	10.293	15.748	EUR	241,95	14.916.217,50	8,50
Amadeus Fire AG	Stück	19.526		5.848	EUR	123	2.401.698,00	1,37
Bayer AG	Stück	119.282	9.847	38.386	EUR	33,63	4.011.453,66	2,29
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	32.992		25.587	EUR	100,78	3.324.933,76	1,90
Bechtle AG	Stück	60.543		21.471	EUR	45,39	2.748.046,77	1,57
Brenntag SE	Stück	28.561		4.514	EUR	83,22	2.376.846,42	1,35
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	20.904	21.148	244	EUR	98,84	2.066.151,36	1,18
Commerzbank AG	Stück	165.346	170.122	4.776	EUR	10,76	1.779.122,96	1,01
Continental AG	Stück	31.300	31.303	17.138	EUR	76,92	2.407.596,00	1,37
Covestro AG	Stück	39.437	41.197	15.129	EUR	52,68	2.077.541,16	1,18
Daimler Truck Holding AG	Stück	40.075	42.664	28.985	EUR	34,02	1.363.351,50	0,78
Deutsche Bank AG	Stück	272.193		417.807	EUR	12,364	3.365.394,25	1,92
Deutsche Boerse AG	Stück	18.202	18.710	508	EUR	186,5	3.394.673,00	1,94
Deutsche Lufthansa AG	Stück	221.300	226.346	5.046	EUR	8,048	1.781.022,40	1,02
Deutsche Post AG	Stück	163.566		139.438	EUR	44,855	7.336.752,93	4,18
Deutsche Telekom AG	Stück	409.459	347.337	108.878	EUR	21,75	8.905.733,25	5,08
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	24.138	26.762	2.624	EUR	79,9	1.928.626,20	1,10
E.ON SE	Stück	316.900	257.162	35.666	EUR	12,15	3.850.335,00	2,19
Evotec SE	Stück	60.080		40.442	EUR	21,28	1.278.502,40	0,73
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	25.142	25.501	21.051	EUR	54,76	1.376.775,92	0,78
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	114.437	53.237	4.567	EUR	28,07	3.212.246,59	1,83
GEA Group AG	Stück	50.787	51.898	1.111	EUR	37,69	1.914.162,03	1,09
Gerresheimer AG	Stück	11.943	12.277	334	EUR	94,35	1.126.822,05	0,64
Hannover Rueck SE	Stück	7.069	2.515	4.150	EUR	216,3	1.529.024,70	0,87
Heidelberg Materials AG	Stück	28.742		5.068	EUR	80,94	2.326.377,48	1,33
HelloFresh SE	Stück	33.584	33.584	28.025	EUR	14,31	480.587,04	0,27
HUGO BOSS AG	Stück	19.382	19.655	273	EUR	67,46	1.307.509,72	0,75
Infineon Technologies AG	Stück	210.681	44.587	122.727	EUR	37,8	7.963.741,80	4,54
Jenoptik AG	Stück	81.347		60.799	EUR	28,44	2.313.508,68	1,32
Jungheinrich AG	Stück	35.306	35.897	591	EUR	33,22	1.172.865,32	0,67
Knorr-Bremse AG	Stück	45.302	47.905	2.603	EUR	58,8	2.663.757,60	1,52
Mercedes-Benz Group AG	Stück	112.574	36.426	149.698	EUR	62,55	7.041.503,70	4,01
Merck KGaA	Stück	32.888	32.312	2.610	EUR	144,1	4.739.160,80	2,70
MTU Aero Engines AG	Stück	22.352	19.525	5.638	EUR	195,25	4.364.228,00	2,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	13.001		14.174	EUR	375,1	4.876.675,10	2,78
Nemetschek SE	Stück	8.619	9.578	959	EUR	78,48	676.419,12	0,39
Puma SE	Stück	40.098	26.893	2.753	EUR	50,52	2.025.750,96	1,15
QIAGEN NV	Stück	20.753	21.954	1.201	EUR	39,4	817.668,20	0,47
Rational AG	Stück	1.027	1.073	46	EUR	699,5	718.386,50	0,41
RWE AG	Stück	121.622	6.273	3.449	EUR	41,18	5.008.393,96	2,86
SAP SE	Stück	113.681	61.284	34.615	EUR	139,48	15.856.225,88	9,04
Sartorius AG	Stück	6.119	3.880	173	EUR	333,2	2.038.850,80	1,16
Schott Pharma AG& Co. KGaA	Stück	25.837	25.837		EUR	33,6	868.123,20	0,50
Scout24 AG	Stück	16.486	17.822	1.336	EUR	64,16	1.057.741,76	0,60
Siemens Healthineers AG	Stück	53.802	56.276	2.474	EUR	52,6	2.829.985,20	1,61
Sixt SE	Stück	31.965		6.654	EUR	101,2	3.234.858,00	1,84
Symrise AG	Stück	18.571	4.753	537	EUR	99,64	1.850.414,44	1,05
Volkswagen AG -Pref-	Stück	30.339	2.781	11.893	EUR	111,8	3.391.900,20	1,93
Vonovia SE	Stück	129.124	43.210	10.586	EUR	28,54	3.685.198,96	2,10
Zalando SE	Stück	79.643	74.386	1.444	EUR	21,45	1.708.342,35	0,97
<b>Investmentanteile</b>							<b>6.047.238,21</b>	<b>3,45</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	602	3.546	2.944	EUR	10.045,246	6.047.238,21	3,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>176.115.581,95</b>	<b>100,39</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>2.079.914,18</b>	<b>1,19</b>
<b>Unknown</b>								
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>								
HENKEL VZ. MAR24 (DB) 03/2024	Stück	360	360				38.183,42	0,02
SIEMENS AG MAR24 (DB) 03/2024	Stück	710	816	106			1.417.280,70	0,81
BASF SE MAR24 (DB) 03/2024	Stück	1.341	1.341				624.450,06	0,36

## DWS Invest German Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-33.448,20</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
GBP/EUR 0,1 Mio. ....							-235,89	0,00
USD/EUR 3,5 Mio. ....							-33.556,41	-0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio. ....							344,10	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>5.182,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund .....	GBP	855					983,68	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	446					480,60	0,00
US-Dollar .....	USD	4.116					3.717,80	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>928,02</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Ansprüche .....							928,02	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>103.709,01</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>178.305.659,34</b>	<b>101,64</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.946.871,45</b>	<b>-1,11</b>
EUR-Kredite .....	EUR						-1.946.871,45	-1,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-709.406,72</b>	<b>-0,41</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-369.399,31	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-340.007,41	-0,19
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-179.273,24</b>	<b>-0,10</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.869.343,71</b>	<b>-1,64</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>175.436.315,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	235,22
Klasse LC .....	EUR	216,06
Klasse LD .....	EUR	202,83
Klasse NC .....	EUR	199,19
Klasse PFC .....	EUR	138,56
Klasse TFC .....	EUR	107,89
Klasse TFD .....	EUR	99,21
Klasse GBP CH RD .....	GBP	136,99
Klasse USD FCH .....	USD	160,21
Klasse USD LC .....	USD	159,70
Klasse USD LCH .....	USD	202,28
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	58.934,896
Klasse LC .....	Stück	153.233,135
Klasse LD .....	Stück	544.172,719
Klasse NC .....	Stück	56.660,368
Klasse PFC .....	Stück	1.061,000
Klasse TFC .....	Stück	27.825,725
Klasse TFD .....	Stück	622,719
Klasse GBP CH RD .....	Stück	830,911
Klasse USD FCH .....	Stück	471,001
Klasse USD LC .....	Stück	2.359,067
Klasse USD LCH .....	Stück	16.705,348

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
DAX CDAX Index



## DWS Invest German Equities

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,149
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,962
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,857

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 21.228.678,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Société Générale und State Street Bank International GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest German Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	5.747.778,06	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	22.743,76	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-798.992,84	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	421,21	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>4.971.950,19</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-2.477.857,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-2.452.367,53	
Administrationsvergütung .....	EUR	-25.489,76	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-9.496,27	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-59.994,12	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-83.053,65	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-112.260,43	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-1.412,25	
andere .....	EUR	-110.836,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-2.742.661,76</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>2.229.288,43</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	7.405.612,97	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>7.405.612,97</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>9.634.901,40</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse LC 1,65% p.a.,
Klasse LD 1,65% p.a.,	Klasse NC 2,35% p.a.,
Klasse PFC 1,73% p.a.,	Klasse TFC 0,90% p.a.,
Klasse TFD 0,89% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,93% p.a.,
Klasse USD FCH 0,92% p.a.,	Klasse USD LC 1,64% p.a.,
Klasse USD LCH 1,67% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58.293,39.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-1.866.520,32	180.348.732,66
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	-32.879.132,25	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	1.203.495,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	2.229.288,43	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	7.405.612,97	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	18.994.838,91	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>175.436.315,63</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.423,65 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>7.405.612,97</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	6.568.144,69
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-103.827,28
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> .....	EUR	941.295,56

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest German Equities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,54

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,95

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	175.436.315,63	
2022	EUR	180.348.732,66	
2021	EUR	306.114.418,83	

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse FC	EUR	235,22
	Klasse LC	EUR	216,06
	Klasse LD	EUR	202,83
	Klasse NC	EUR	199,19
	Klasse PFC	EUR	138,56
	Klasse TFC	EUR	107,89
	Klasse TFD	EUR	99,21
	Klasse GBP CH RD	GBP	136,99
	Klasse USD FCH	USD	160,21
	Klasse USD LC	USD	159,70
	Klasse USD LCH	USD	202,28
2022	Klasse FC	EUR	199,06
	Klasse LC	EUR	184,23
	Klasse LD	EUR	175,81
	Klasse NC	EUR	171,04
	Klasse PFC	EUR	118,26
	Klasse TFC	EUR	91,30
	Klasse TFD	EUR	85,94
	Klasse GBP CH RD	GBP	114,29
	Klasse USD FCH	USD	132,68
	Klasse USD LC	USD	131,48
	Klasse USD LCH	USD	168,81
2021	Klasse FC	EUR	257,53
	Klasse LC	EUR	240,15
	Klasse LD	EUR	229,25
	Klasse NC	EUR	224,52
	Klasse PFC	EUR	154,26
	Klasse TFC	EUR	118,10
	Klasse TFD	EUR	112,25
	Klasse GBP CH RD	GBP	145,97
	Klasse USD FCH	USD	165,49
	Klasse USD LC	USD	181,72
	Klasse USD LCH	USD	212,25

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,02% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.132.521,89.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Agribusiness

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung oder Verkauf landwirtschaftlicher Produkte beteiligt sind oder Dienstleistungen in diesen Bereichen erbringen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

### DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC <sup>3)</sup>	LU0273158872	-10,7%	14,8%	37,8%
Klasse FC <sup>3)</sup>	LU0273147834	-10,0%	17,4%	43,1%
Klasse IC <sup>3)</sup>	LU2058011201	-9,7%	18,5%	22,3% <sup>1)</sup>
Klasse LD <sup>3)</sup>	LU0363470070	-10,7%	14,8%	37,9%
Klasse NC <sup>3)</sup>	LU0273147594	-11,3%	12,4%	33,1%
Klasse PFC <sup>3)</sup>	LU1054333528	-11,9%	11,0%	32,1%
Klasse TFC <sup>3)</sup>	LU1663901848	-10,0%	17,4%	43,0%
Klasse TFD <sup>3)</sup>	LU1663904511	-10,0%	17,4%	43,2%
Klasse GBP D RD <sup>4)</sup>	LU0435837942	-11,6%	12,9%	37,7%
Klasse GBP LD DS <sup>4)</sup>	LU0329762636	-12,3%	10,4%	32,7%
Klasse SGD LC <sup>5)</sup>	LU2052525768	-8,9%	3,0%	10,7% <sup>2)</sup>
Klasse USD FC	LU0273177401	-6,8%	5,7%	38,3%
Klasse USD IC	LU1203060063	-6,5%	6,6%	40,3%
Klasse USD LC	LU0273164847	-7,5%	3,4%	33,2%
Klasse USD TFC	LU1663906300	-6,8%	5,7%	38,5%

<sup>1)</sup> Klasse IC aufgelegt am 15.10.2019

<sup>2)</sup> Klasse SGD LC aufgelegt am 30.9.2019

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in GBP

<sup>5)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufruf in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum insgesamt spürbare Kurssteigerungen. Dies galt allerdings nicht für Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie, die sich

im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich entwickelten.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Agribusiness

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Telekommunikationsdienste	10.458.177,46	1,82
Dauerhafte Konsumgüter	266.012.996,24	46,15
Energie	18.140.821,92	3,15
Hauptverbrauchsgüter	52.696.169,79	9,14
Grundstoffe	117.549.170,72	20,40
Industrien	98.408.552,87	17,08
<b>Summe Aktien</b>	<b>563.265.889,00</b>	<b>97,74</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>12.067.664,59</b>	<b>2,09</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.699.459,80</b>	<b>0,46</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>236.727,72</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.462.729,87</b>	<b>-0,24</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-518.908,56</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>576.288.102,68</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Agribusiness

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>563.265.889,00</b>	<b>97,74</b>
<b>Aktien</b>								
GrainCorp Ltd	Stück	3.230.615		346.785	AUD	7,29	16.053.659,03	2,79
Nufarm Ltd	Stück	1.439.311		310.689	AUD	5,22	5.121.373,48	0,89
Sao Martinho SA	Stück	422.800		167.132	BRL	29,31	2.551.109,19	0,44
SLC Agrícola SA	Stück	4.972.498	2.906.961	613.412	BRL	18,82	19.265.154,06	3,34
Ag Growth International, Inc.	Stück	153.206	15.100	5.594	CAD	50,075	5.800.537,16	1,01
Canadian National Railway Co.	Stück	126.098	25.700	27.372	CAD	165,7	15.798.002,87	2,74
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	198.290	296.540	98.250	CAD	104,54	15.673.095,87	2,72
Nestle SA	Stück	151.069	8.300	81.931	CHF	97,32	17.542.101,28	3,04
A.P. Moller - Maersk A/S	Stück	2.524	300	276	DKK	12,175	4.564.483,43	0,79
Carlsberg A/S -B-	Stück	45.983		14.717	DKK	846,2	5.779.677,91	1,00
DSV Panalpina A/S	Stück	29.082		38.318	DKK	1.189	5.136.170,58	0,89
Bayer AG	Stück	158.190		310.910	EUR	33,63	5.889.164,57	1,02
DSM-Firmenich AG	Stück	93.588	192.700	99.112	EUR	92,33	9.565.568,79	1,66
JDE Peet's NV	Stück	170.070		23.689	EUR	24,42	4.597.493,97	0,80
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	125.625		349.275	EUR	23,08	3.209.664,78	0,56
K+S AG	Stück	837.271	572.800	1.789.185	EUR	14,31	13.263.357,63	2,30
Kerry Group PLC -A-	Stück	146.709	28.471	66.462	EUR	78,66	12.774.929,03	2,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	404.897		301.503	EUR	26,055	11.678.402,35	2,03
KWS Saat SE & Co. KGaA	Stück	70.482	15.200	580	EUR	53,7	4.189.867,62	0,73
Neste Oyj	Stück	273.062	54.000	294.792	EUR	32,33	9.772.704,53	1,70
OCI NV	Stück	217.005	102.600	518.479	EUR	26,31	6.320.310,08	1,10
UPM-Kymmene Oyj	Stück	167.479	180.400	12.921	EUR	34,18	6.336.949,04	1,10
BHP Group Ltd	Stück	120.896	12.800	63.004	GBP	26,895	4.140.458,50	0,72
Diageo PLC	Stück	137.100	139.900	2.800	GBP	28,56	4.986.095,74	0,86
Meituan	Stück	302.800	302.800		HKD	81,9	3.173.561,46	0,55
WH Group Ltd	Stück	8.918.214	3.161.000	2.475.000	HKD	5,04	5.751.956,15	1,00
Kubota Corp.	Stück	430.300		288.900	JPY	2.122,5	6.454.728,08	1,12
Sakata Seed Corp.	Stück	485.900		130.100	JPY	3.915	13.444.280,72	2,33
Mowi ASA	Stück	991.255	342.300	114.845	NOK	181,6	17.773.248,88	3,08
Salmar ASA	Stück	166.316	274.900	108.584	NOK	567,2	9.313.991,58	1,62
AGCO Corp.	Stück	104.323		164.252	USD	121,96	12.723.233,08	2,21
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	237.516		197.181	USD	72,241	17.158.393,36	2,98
Bunge Global SA	Stück	167.744	197.387	29.643	USD	101,03	16.947.176,32	2,94
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	196.815	193.300	263.754	USD	78,96	15.540.512,40	2,70
Chesapeake Energy Corp.	Stück	75.160		88.140	USD	77,395	5.817.008,20	1,01
Coca-Cola Europacific Partners PLC	Stück	215.618		146.482	USD	66,83	14.409.750,94	2,50
Corteva, Inc.	Stück	294.255		406.351	USD	48,13	14.162.493,15	2,46
Darling Ingredients, Inc.	Stück	243.571		24.562	USD	50,01	12.180.985,71	2,11
Deere & Co.	Stück	32.904		20.726	USD	399,51	13.145.477,04	2,28
DoorDash, Inc.	Stück	36.000	36.000		USD	100,41	3.614.760,00	0,63
FMC Corp.	Stück	223.518	25.800	136.565	USD	63,26	14.139.748,68	2,45
Hormel Foods Corp.	Stück	143.032		52.251	USD	32,01	4.578.454,32	0,79
ICL Group Ltd	Stück	577.916	207.900	474.984	USD	5,01	2.895.359,16	0,50
Kroger Co.	Stück	104.719		166.981	USD	45,335	4.747.435,87	0,82
McDonald's Corp.	Stück	73.437	800	26.063	USD	295,44	21.696.227,28	3,76
Middleby Corp.	Stück	29.178	33.522	4.344	USD	149,39	4.358.901,42	0,76
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	236.736	20.900	150.664	USD	72,19	17.089.971,84	2,97
Mosaic Co.	Stück	386.176	348.300	592.494	USD	35,84	13.840.547,84	2,40
Nomad Foods Ltd	Stück	546.084	6.900	53.616	USD	16,93	9.245.202,12	1,60
Nutrien Ltd	Stück	278.101	104.300	448.985	USD	56,46	15.701.582,46	2,72
PepsiCo, Inc.	Stück	57.891	8.500	65.099	USD	169,52	9.813.682,32	1,70
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	106.784		12.016	USD	60,81	6.493.535,04	1,13
Sysco Corp.	Stück	123.086	135.800	12.714	USD	73,01	8.986.508,86	1,56
Tractor Supply Co.	Stück	54.285		19.727	USD	216,17	11.734.788,45	2,04
Tyson Foods, Inc.	Stück	147.246	54.800	46.254	USD	53,64	7.898.275,44	1,37
Uber Technologies, Inc.	Stück	58.400	58.400		USD	62,84	3.669.856,00	0,64
Waste Management, Inc.	Stück	82.706	9.200	13.594	USD	178,39	14.753.923,34	2,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>563.265.889,00</b>	<b>97,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>12.067.664,59</b>	<b>2,09</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	2.514.635					2.783.702,41	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	6.897.544					1.024.537,31	0,18
Norwegische Kronen	NOK	5.978.303					590.260,20	0,10
Polnischer Zloty	PLN	904					230,36	0,00
Schwedische Kronen	SEK	100.000					9.948,36	0,00

## DWS Invest Global Agribusiness

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Australischer Dollar	AUD	1.017.669					693.693,89	0,12
Brasilianischer Real	BRL	2.187.874					450.402,30	0,08
Britisches Pfund	GBP	562.851					716.734,89	0,12
Hongkong Dollar	HKD	5.653.666					723.497,92	0,13
Israelischer Schekel	ILS	5.292					1.464,97	0,00
Japanischer Yen	JPY	63.822.473					451.058,15	0,08
Kanadischer Dollar	CAD	994.151					751.663,96	0,13
Schweizer Franken	CHF	808.600					964.801,68	0,17
Singapur Dollar	SGD	66.095					50.079,75	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	15.233					830,89	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.001.482					777,61	0,00
Thailändischer Baht	THB	1					0,01	0,00
US-Dollar	USD						2.853.979,93	0,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.699.459,80</b>	<b>0,46</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.106.783,53	0,19
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							27.267,02	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27.806,34	0,00
Sonstige Ansprüche							1.537.602,91	0,27
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>236.727,72</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>578.269.741,11</b>	<b>100,33</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.462.729,87</b>	<b>-0,24</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-881.853,26	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-580.876,61	-0,10
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>							<b>-518.908,56</b>	<b>-0,09</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.981.638,43</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>576.288.102,68</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	205,59
Klasse IC	EUR	122,27
Klasse LC	EUR	178,07
Klasse LD	EUR	157,95
Klasse NC	EUR	158,45
Klasse PFC	EUR	123,24
Klasse TFC	EUR	134,99
Klasse TFD	EUR	126,86
Klasse GBP D RD	GBP	195,27
Klasse GBP LD DS	GBP	140,27
Klasse SGD LC	SGD	11,07
Klasse USD FC	USD	176,78
Klasse USD IC	USD	132,12
Klasse USD LC	USD	155,05
Klasse USD TFC	USD	126,83
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	96.289,854
Klasse IC	Stück	1.341.126,000
Klasse LC	Stück	931.635,585
Klasse LD	Stück	46.521,873
Klasse NC	Stück	199.652,546
Klasse PFC	Stück	20.793,000
Klasse TFC	Stück	141.145,103
Klasse TFD	Stück	1.487,000
Klasse GBP D RD	Stück	1.232,967
Klasse GBP LD DS	Stück	2.790,925
Klasse SGD LC	Stück	1.098.037,651
Klasse USD FC	Stück	46.652,576
Klasse USD IC	Stück	223.927,000
Klasse USD LC	Stück	460.434,528
Klasse USD TFC	Stück	21.097,975



## DWS Invest Global Agribusiness

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P Global Agribusiness Equity Price Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,838
größter potenzieller Risikobetrag	%	89,281
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,522

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,467029	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	4,857600	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,322600	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,732350	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,814350	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,612100	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.287,900000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	10,128250	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,924100	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,051950	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	= USD	1
Thailändischer Baht	THB	34,132500	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,333750	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DWS Invest Global Agribusiness

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	19.078.514,62	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	2.554,23	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	280.777,35	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.031.719,73	
5. Sonstige Erträge	USD	120,87	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>16.330.247,34</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1.562,88	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-6.603.097,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-6.589.165,34	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	25.401,30	
Administrationsvergütung	USD	-39.333,25	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-47.921,29	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-37.422,84	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-202.683,73	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-539.016,36	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	USD	-56.832,00	
andere	USD	-482.184,36	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-7.431.704,39</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>8.898.542,95</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-27.018.621,83	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-27.018.621,83</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-18.120.078,88</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,88% p.a.,	Klasse IC 0,59% p.a.,
Klasse LC 1,63% p.a.,	Klasse LD 1,64% p.a.,
Klasse NC 2,33% p.a.,	Klasse PFC 2,91% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,88% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,88% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,63% p.a.,
Klasse SGD LC 1,64% p.a.,	Klasse USD FC 0,88% p.a.,
Klasse USD IC 0,58% p.a.,	Klasse USD LC 1,64% p.a.,
Klasse USD TFC 0,87% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 198.743,21.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-186.127,69	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	USD	-392.900.813,66	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.648.453,00	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.898.542,95	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-27.018.621,83	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-37.404.912,39	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>576.288.102,68</b>	

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 21.022,59 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	USD	-27.018.621,83	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-27.666.717,61	
Devisen(termin)geschäften	USD	648.095,78	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,78

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,42

# DWS Invest Global Agribusiness

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	3,73

### Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,58

### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\*Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	USD	576.288.102,68	
2022	USD	1.026.548.488,30	
2021	USD	508.709.780,68	

### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse FC	EUR	205,59
	Klasse IC	EUR	122,27
	Klasse LC	EUR	178,07
	Klasse LD	EUR	157,95
	Klasse NC	EUR	158,45
	Klasse PFC	EUR	123,24
	Klasse TFC	EUR	134,99
	Klasse TFD	EUR	126,86
	Klasse GBP D RD	GBP	195,27
	Klasse GBP LD DS	GBP	140,27
	Klasse SGD LC	SGD	11,07
	Klasse USD FC	USD	176,78
	Klasse USD IC	USD	132,12
	Klasse USD LC	USD	155,05
Klasse USD TFC	USD	126,83	
2022	Klasse FC	EUR	228,44
	Klasse IC	EUR	135,44
	Klasse LC	EUR	199,34
	Klasse LD	EUR	180,07
	Klasse NC	EUR	178,63
	Klasse PFC	EUR	139,82
	Klasse TFC	EUR	149,97
	Klasse TFD	EUR	143,54
	Klasse GBP D RD	GBP	224,90
	Klasse GBP LD DS	GBP	162,78
	Klasse SGD LC	SGD	12,15
	Klasse USD FC	USD	189,67
	Klasse USD IC	USD	141,33
	Klasse USD LC	USD	167,61
Klasse USD TFC	USD	136,08	
2021	Klasse FC	EUR	222,63
	Klasse IC	EUR	131,61
	Klasse LC	EUR	195,74
	Klasse LD	EUR	177,38
	Klasse NC	EUR	176,63
	Klasse PFC	EUR	138,95
	Klasse TFC	EUR	146,15
	Klasse TFD	EUR	141,29
	Klasse GBP D RD	GBP	209,83
	Klasse GBP LD DS	GBP	151,98
	Klasse SGD LC	SGD	12,77
	Klasse USD FC	USD	195,99
	Klasse USD IC	USD	145,64
	Klasse USD LC	USD	174,50
Klasse USD TFC	USD	140,64	

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb des Investment Grade und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können ebenfalls aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertzuwachs von 4,7% je Anteil (Anteilklasse FC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Unter Renditegesichtspunkten favorisierte das Portfoliomanagement bei seinen Investments nach wie vor Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) inklusive Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) gegenüber Staatsanleihen. Bei der Titelselektion lag der Anlageschwerpunkt auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden

### DWS Invest Global Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616846035	4,7%	-9,1%	-7,9%
Klasse FD	LU1054334179	4,7%	-9,1%	-7,9%
Klasse IC	LU1054333791	4,9%	-8,5%	-7,0%
Klasse LC	LU0616844923	4,2%	-10,3%	-9,9%
Klasse LD	LU0616845144	4,2%	-10,3%	-9,9%
Klasse NC	LU0616845490	3,7%	-11,7%	-12,1%
Klasse NDQ	LU1576724360	3,7%	-11,7%	-12,1%
Klasse PFC	LU1054334252	-	0,4%	2,5% <sup>1)</sup>
Klasse PFDQ	LU1054334336	3,9%	-9,9%	-8,1%
Klasse TFC	LU1663911300	4,9%	-9,0%	-7,9%
Klasse TFD	LU1663913009	4,8%	-9,1%	-8,0%
Klasse CHF FCH <sup>3)</sup>	LU1054335655	-	0,0%	0,3% <sup>2)</sup>
Klasse CHF LCH <sup>3)</sup>	LU1054335812	2,2%	-12,6%	-13,1%
Klasse GBP CH RD <sup>4)</sup>	LU1249493864	6,2%	-6,0%	-3,1%
Klasse GBP DH RD <sup>4)</sup>	LU1054335226	6,1%	-6,0%	-3,1%
Klasse GBP IDH <sup>4)</sup>	LU1054335069	6,4%	-5,4%	-2,0%
Klasse SEK LCH <sup>5)</sup>	LU1281067741	4,2%	-9,7%	-8,7%
Klasse USD FCH <sup>6)</sup>	LU1054334682	6,8%	-4,6%	1,1%
Klasse USD LCH <sup>6)</sup>	LU1054334849	6,3%	-5,9%	-1,1%
Klasse USD TFCH <sup>6)</sup>	LU1663914742	7,0%	-4,5%	1,1%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2021 (Anteilklasse noch aktiv)

<sup>2)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2020

<sup>3)</sup> in CHF

<sup>4)</sup> in GBP

<sup>5)</sup> in SEK

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Ratingagenturen. Höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) rundeten das Anleiheportfolio ab.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf

bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Rahmen seiner proaktiven Durationssteuerung setzte das Portfoliomanagement liquide Zinsderivate ein, um Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen zu begrenzen. Angesichts einer inversen Zinsstruktur an den Märkten (Anleihen mit kürzerer Restlaufzeit rentieren höher als länger laufende Zinstitel) wurde die Fristigkeit des Anleiheportefeuilles im vierten Quartal 2023 verkürzt. Darüber hinaus wurden die Engagements in Staatsanleihen hoher Bonität zu Gunsten höher verzinsten Papiere staatlicher oder staatsnaher Emittenten verringert. Zudem investierte das Portfoliomanagement in stärkerem Umfang in Unternehmensanleihen, darunter Emissionen aus dem Industrie-

### DWS Invest Global Bonds

Letzter Preis der Anteilklasse (in CHF)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse CHF FCH	LU1054335655	94,52

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 8.1.2021

sektor, und stockte die Positionen in Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) auf. Dabei wurden auch nachrangige Anleihen genutzt. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden selektiv Positionen in High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) reduziert, um mögliche weitere Kursverluste zu vermeiden.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	83.105.063,38	77,44
Zentralregierungen	19.838.081,56	18,50
<b>Summe Anleihen</b>	<b>102.943.144,94</b>	<b>95,94</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	3.128.858,33	2,92
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>3.128.858,33</b>	<b>2,92</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-70.170,33</b>	<b>-0,07</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>569.731,40</b>	<b>0,53</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>932.166,73</b>	<b>0,87</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>57.737,22</b>	<b>0,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-157.181,44</b>	<b>-0,14</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-104.637,39</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.299.649,46</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>102.943.144,94</b>	<b>95,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,375 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	600.000	600.000		%	103,787	622.722,00	0,58
3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			%	96,345	481.725,00	0,45
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.200.000			%	91,802	1.101.624,00	1,03
4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	150.000	150.000		%	103,282	154.923,00	0,14
1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	820.000	820.000		%	96,595	792.079,00	0,74
0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR	640.000		360.000	%	84,016	537.702,40	0,50
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	500.000			%	101,205	506.025,00	0,47
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	770.000	770.000		%	95,665	736.620,50	0,69
1,625 % Arountown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	32,769	163.845,00	0,15
0,541 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	88,349	883.490,00	0,82
3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	500.000			%	99,163	495.815,00	0,46
5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	105,243	526.215,00	0,49
5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000	500.000		%	104,979	524.895,00	0,49
0,01 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2027	EUR	600.000	600.000		%	91,65	549.900,00	0,51
1,00 % Bankinter SA (MTN) 2015/2025	EUR	600.000			%	97,2	583.200,00	0,54
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	700.000			%	89,251	624.757,00	0,58
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	700.000		200.000	%	81,022	567.154,00	0,53
7,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2023/2034 *	EUR	400.000	400.000		%	103,678	414.712,00	0,39
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 *	EUR	1.300.000			%	86,302	1.121.926,00	1,05
0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030	EUR	600.000			%	83,845	503.070,00	0,47
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	4.500.000		500.000	%	95,868	4.314.060,00	4,02
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2021/2026	EUR	1.700.000	1.700.000		%	94,339	1.603.763,00	1,49
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.000.000			%	107,822	1.078.220,00	1,00
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	800.000			%	88,235	705.880,00	0,66
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	980.000			%	87,404	856.559,20	0,80
0,375 % CNP Assurances (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	88,248	882.480,00	0,82
1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031	EUR	600.000			%	91,095	546.570,00	0,51
0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.200.000			%	88,773	1.065.276,00	0,99
1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028 **	EUR	600.000			%	92,938	557.628,00	0,52
3,47 % Danone SA (MTN) 2023/2031	EUR	500.000	800.000	300.000	%	102,794	513.970,00	0,48
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.300.000			%	97,281	1.264.653,00	1,18
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	100.000		600.000	%	32,708	32.708,00	0,03
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	480.000		470.000	%	79,84	383.232,00	0,36
0,625 % DNB Boligkredit AS (MTN) 2018/2025	EUR	600.000			%	96,45	578.700,00	0,54
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			%	98,017	490.085,00	0,46
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	803.000			%	97,021	779.078,63	0,73
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	500.000			%	93,51	467.550,00	0,44
3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027	EUR	300.000	300.000		%	101,977	305.931,00	0,29
2,875 % ELO SACA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	500.000		%	97,394	486.970,00	0,45
0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	EUR	500.000			%	94,671	473.355,00	0,44
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	570.000	570.000		%	91,733	522.878,10	0,49
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	580.000	580.000		%	91,447	530.392,60	0,49
3,125 % European Union (MTN) 2023/2030	EUR	520.000	520.000		%	103,722	539.354,40	0,50
2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024	EUR	1.560.000	1.560.000		%	99,465	1.551.654,00	1,45
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000			%	99,312	993.120,00	0,93
0,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000			%	88,591	1.328.865,00	1,24
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	500.000	500.000		%	101,085	505.425,00	0,47
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	35,168	175.840,00	0,16
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000		500.000	%	88,435	884.350,00	0,82
0,641 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.500.000			%	87,842	1.317.630,00	1,23
3,625 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG (MTN) 2023/2026	EUR	600.000	600.000		%	101,3	607.800,00	0,57
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	800.000			%	91,256	730.048,00	0,68
5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000	400.000		%	102,917	411.668,00	0,38
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	580.000	580.000		%	92,045	533.861,00	0,50
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	900.000			%	84,433	759.897,00	0,71
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2023/2027	EUR	1.153.000	1.153.000		%	101,456	1.169.787,68	1,09
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2028	EUR	780.000			%	90,062	702.483,60	0,65
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	600.000		400.000	%	93,806	562.836,00	0,52
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2023/2031	EUR	520.000	520.000		%	104,303	542.375,60	0,51
4,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2023/2029	EUR	510.000	510.000		%	104,885	534.913,50	0,50
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	580.000	580.000		%	90,046	522.266,80	0,49
4,125 % JDE PEET S NV (MTN) 2023/2030	EUR	790.000	790.000		%	102,894	812.862,60	0,76
3,75 % KBC Bank NV 2023/2026	EUR	500.000	500.000		%	102,45	512.250,00	0,48
0,10 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	620.000	620.000		%	86,687	537.459,40	0,50
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1.000.000			%	97,34	973.400,00	0,91
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	500.000			%	87,469	437.345,00	0,41
0,625 % Logior Financing Sarl (MTN) 2022/2025	EUR	700.000	700.000		%	93,326	653.282,00	0,61



## DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,125 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2026	EUR	630.000	630.000		%	102,584	646.279,20	0,60
0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.500.000			%	82,963	1.244.445,00	1,16
2,00 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	630.000	630.000		%	86,34	543.942,00	0,51
0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000			%	88,657	886.570,00	0,83
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	700.000			%	88,303	618.121,00	0,58
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 *	EUR	1.500.000			%	88,465	1.326.975,00	1,24
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	200.000	200.000		%	106,262	212.524,00	0,20
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028 **	EUR	1.000.000			%	98,025	980.250,00	0,91
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			%	96,724	773.792,00	0,72
0,082 % NTT Finance Corp. 2021/2025	EUR	1.000.000			%	94,25	942.500,00	0,88
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	87,861	878.610,00	0,82
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	1.000.000			%	85,517	855.170,00	0,80
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	500.000			%	97,493	487.465,00	0,45
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.100.000			%	86,484	951.324,00	0,89
0,00 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	640.000			%	81,29	520.256,00	0,48
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	94,528	472.640,00	0,44
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1.000.000			%	90,744	907.440,00	0,85
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	340.000	340.000		%	101,943	346.606,20	0,32
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	500.000	500.000		%	98,864	494.320,00	0,46
3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2031	EUR	800.000	800.000		%	103,215	825.720,00	0,77
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000			%	96,999	969.990,00	0,90
2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions ULC (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	800.000		%	98,576	788.608,00	0,73
0,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2021/2029	EUR	640.000		360.000	%	85,663	548.243,20	0,51
0,25 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.500.000			%	90,062	1.350.930,00	1,26
1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.250.000		500.000	%	90,891	1.136.137,50	1,06
3,375 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028	EUR	370.000	370.000		%	101,364	375.046,80	0,35
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	750.000			%	81,213	609.097,50	0,57
0,75 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2020/2027	EUR	400.000		600.000	%	92,67	370.680,00	0,35
5,35 % Tapestry, Inc. 2023/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,06	1.020.600,00	0,95
5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027	EUR	620.000	620.000		%	103,616	642.419,20	0,60
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000			%	95,828	958.280,00	0,89
0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030	EUR	600.000			%	82,937	497.622,00	0,46
4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026	EUR	700.000	700.000		%	102,162	715.134,00	0,67
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.500.000			%	88,038	1.320.570,00	1,23
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	570.000	570.000		%	93,818	534.762,60	0,50
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	1.000.000			%	88,292	882.920,00	0,82
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,926	411.704,00	0,38
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *	EUR	1.000.000			%	89,723	897.230,00	0,84
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	730.000	730.000		%	99,099	723.422,70	0,67
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	700.000		300.000	%	89,671	627.697,00	0,59
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	97,116	582.696,00	0,54
0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			%	89,523	626.661,00	0,58
0,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2025	EUR	400.000	400.000		%	93,319	373.276,00	0,35
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 **	EUR	300.000			%	105,923	317.769,00	0,30
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	570.000	570.000		%	93,298	531.798,60	0,50
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	600.000		400.000	%	102,186	613.116,00	0,57
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR	860.000			%	91,731	788.886,60	0,74
0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028	EUR	610.000	610.000		%	88,572	540.289,20	0,50
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	800.000			%	98,533	788.264,00	0,73
2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	600.000		%	93,833	562.998,00	0,52
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *	USD	1.500.000			%	81,129	1.099.308,50	1,02
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	1.000.000			%	94,717	855.618,44	0,80
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,641	450.049,50	0,42
4,70 % Banque Ouestr Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	500.000			%	85,542	386.368,41	0,36
4,25 % Bayer US Finance II LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1.730.000	1.730.000		%	97,362	1.521.555,48	1,42
6,165 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2027	USD	560.000	560.000		%	102,5	518.518,31	0,48
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	61,699	278.676,49	0,26
4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027	USD	860.000	860.000		%	94,785	736.360,13	0,69
5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	790.000	790.000		%	102,807	733.672,06	0,68
3,05 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	880.000	880.000		%	93,054	739.724,36	0,69
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	1.000.000			%	93,092	840.939,13	0,78
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	700.000		300.000	%	85,084	538.019,66	0,50
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	750.000			%	94,305	638.922,51	0,60
2,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000			%	81,205	733.558,87	0,68
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 **	USD	1.000.000			%	82,945	749.277,02	0,70
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000			%	95,997	433.590,61	0,40
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2021/2026	USD	2.500.000		3.500.000	%	92,258	2.083.508,91	1,94
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	4.000.000	1.000.000	4.000.000	%	99,551	3.597.136,07	3,35



## DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000			%	91,416	825.799,12	0,77
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	630.000	630.000		%	92,712	527.629,05	0,49
<b>Investmentanteile</b>							<b>3.128.858,33</b>	<b>2,92</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	221	1.078	857	EUR	14 157,730	3.128.858,33	2,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>106.072.003,27</b>	<b>98,86</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								
							<b>-263.810,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-74		74			-263.810,00	-0,25
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								
							<b>193.639,67</b>	<b>0,18</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio.							151,51	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-115,35	0,00
SEK/EUR 53,2 Mio.							117.045,11	0,11
<b>Geschlossene Positionen</b>								
SEK/EUR 4,7 Mio.							4.836,13	0,00
USD/EUR 2,6 Mio.							-37.136,21	-0,03
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 20,3 Mio.							108.858,48	0,10
<b>Bankguthaben</b>								
							<b>569.731,40</b>	<b>0,53</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						448.901,02	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	8.257					742,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	113					69,77	0,00
Britisches Pfund	GBP	9.285					10.681,03	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	1.614					86,24	0,00
Schweizer Franken	CHF	10.150					10.939,94	0,01
US-Dollar	USD	108.831					98.311,31	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche							847.756,39	0,79
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							83.374,58	0,08
Sonstige Ansprüche							1.035,76	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>57.737,22</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>								
							<b>107.862.529,85</b>	<b>100,52</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-157.181,44	-0,14
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>								
							<b>-104.637,39</b>	<b>-0,10</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-562.880,39</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>								
							<b>107.299.649,46</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Global Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF LCH	CHF	81,00
Klasse FC	EUR	102,18
Klasse FD	EUR	76,56
Klasse IC	EUR	90,56
Klasse LC	EUR	87,47
Klasse LD	EUR	76,44
Klasse NC	EUR	83,26
Klasse NDQ	EUR	77,59
Klasse PFC	EUR	0,00
Klasse PFDQ	EUR	80,25
Klasse TFC	EUR	88,00
Klasse TFD	EUR	79,79
Klasse GBP CH RD	GBP	96,99
Klasse GBP DH RD	GBP	83,57
Klasse GBP IDH	GBP	83,87
Klasse SEK LCH	SEK	877,35
Klasse TFCH	USD	99,55
Klasse USD FCH	USD	104,43
Klasse USD LCH	USD	100,87
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF LCH	Stück	50,612
Klasse FC	Stück	15.835,889
Klasse FD	Stück	6.147,000
Klasse IC	Stück	888.889,000
Klasse LC	Stück	55.387,910
Klasse LD	Stück	132.798,276
Klasse NC	Stück	44.023,999
Klasse NDQ	Stück	11.802,050
Klasse PFC	Stück	0,000
Klasse PFDQ	Stück	33,487
Klasse TFC	Stück	20,279
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	127,979
Klasse GBP DH RD	Stück	618,525
Klasse GBP IDH	Stück	90,000
Klasse SEK LCH	Stück	60.316,000
Klasse TFCH	Stück	24,000
Klasse USD FCH	Stück	2.280,000
Klasse USD LCH	Stück	771,000

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,933
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,761
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,702

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 26.585.985,50. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

# DWS Invest Global Bonds

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	464.690,00	
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	900.000	882.225,00	
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	200.000	211.846,00	
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	400.000	299.710,81	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>1.858.471,81</b>	<b>1.858.471,81</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>				
Barclays Bank Ireland PLC FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>2.122.062,26</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	1.126.789,05
Aktien			EUR	995.273,21

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,711075	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Global Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	2.273.255,89	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	64.855,79	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	73.497,87	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	980,30	
5. Sonstige Erträge .....	EUR	1.064,00	
davon:			
andere .....	EUR	1.064,00	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>2.413.653,85</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-434,88	
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-464.258,19	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-514.518,17	
Erträge aus dem Expense Cap .....	EUR	82.254,90	
Administrationsvergütung .....	EUR	-31.994,92	
4. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-8.156,68	
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-49.045,74	
6. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-20.668,72	
7. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-100.988,47	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen .....	EUR	-24.499,29	
Vertriebskosten .....	EUR	-61.438,38	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr .....	EUR	-16,65	
andere .....	EUR	-15.034,15	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-643.552,68</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>1.770.101,17</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-5.988.235,39	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-5.988.235,39</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-4.218.134,22</b>	

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.309,14.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF LCH 1,06% p.a.,	Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse FD 0,62% p.a.,	Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,08% p.a.,	Klasse LD 1,08% p.a.,
Klasse NC 1,60% p.a.,	Klasse NDQ 1,60% p.a.,
Klasse PFDQ 1,63% p.a.,	Klasse TFC 0,54% p.a.,
Klasse TFD 0,59% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,65% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,65% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,45% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,11% p.a.,	Klasse USD FCH 0,65% p.a.,
Klasse USD LCH 1,11% p.a., K	Klasse USD TFCH 0,64% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF LCH 0,023% p.a.,	Klasse FC 0,028% p.a.,
Klasse FD 0,024% p.a.,	Klasse IC 0,024% p.a.,
Klasse LC 0,024% p.a.,	Klasse LD 0,024% p.a.,
Klasse NC 0,024% p.a.,	Klasse NDQ 0,024% p.a.,
Klasse PFDQ 0,020% p.a.,	Klasse TFC 0,023% p.a.,
Klasse TFD 0,023% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,023% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,021% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,024% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,023% p.a.,	Klasse USD FCH 0,023% p.a.,
Klasse USD LCH 0,024% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,024% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.148,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung .....	EUR	-197.348,64	
2. Mittelabfluss (netto) .....	EUR	-5.437.930,23	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	47.797,78	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	1.770.101,17	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-5.988.235,39	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	9.135.673,58	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>107.299.649,46</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.988.235,39</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-5.956.275,52
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	482.997,38
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> .....	EUR	-514.957,25

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Global Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,16

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,81

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2022	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	18.10.2022	EUR	0,19

#### Klasse PFDQ

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,20

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,23

#### Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,40

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Global Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				2021			
2023	.....	EUR	107.299.649,46		Klasse CHF LCH	CHF	92,48
2022	.....	EUR	107.969.591,19		Klasse FC	EUR	112,93
2021	.....	EUR	149.094.467,31		Klasse FD	EUR	87,95
					Klasse IC	EUR	99,67
					Klasse LC	EUR	97,52
					Klasse LD	EUR	88,14
					Klasse NC	EUR	93,77
					Klasse NDQ	EUR	89,15
					Klasse PFC	EUR	96,42
					Klasse PFDQ	EUR	90,35
					Klasse TFC	EUR	97,08
					Klasse TFD	EUR	91,49
					Klasse GBP CH RD	GBP	104,33
					Klasse GBP DH RD	GBP	93,35
					Klasse GBP IDH	GBP	93,47
					Klasse SEK LCH	SEK	975,05
					Klasse TFCH	USD	105,42
					Klasse USD FCH	USD	110,83
					Klasse USD LCH	USD	107,97
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres							
2023	Klasse CHF LCH	CHF	81,00				
	Klasse FC	EUR	102,18				
	Klasse FD	EUR	76,56				
	Klasse IC	EUR	90,56				
	Klasse LC	EUR	87,47				
	Klasse LD	EUR	76,44				
	Klasse NC	EUR	83,26				
	Klasse NDQ	EUR	77,59				
	Klasse PFC	EUR	-				
	Klasse PFDQ	EUR	80,25				
	Klasse TFC	EUR	88,00				
	Klasse TFD	EUR	79,79				
	Klasse GBP CH RD	GBP	96,99				
	Klasse GBP DH RD	GBP	83,57				
	Klasse GBP IDH	GBP	83,87				
	Klasse SEK LCH	SEK	877,35				
	Klasse TFCH	USD	99,55				
	Klasse USD FCH	USD	104,43				
	Klasse USD LCH	USD	100,87				
2022	Klasse CHF LCH	CHF	79,22				
	Klasse FC	EUR	97,58				
	Klasse FD	EUR	74,45				
	Klasse IC	EUR	86,31				
	Klasse LC	EUR	83,93				
	Klasse LD	EUR	74,67				
	Klasse NC	EUR	80,30				
	Klasse NDQ	EUR	75,59				
	Klasse PFC	EUR	-				
	Klasse PFDQ	EUR	77,25				
	Klasse TFC	EUR	83,92				
	Klasse TFD	EUR	77,53				
	Klasse GBP CH RD	GBP	91,35				
	Klasse GBP DH RD	GBP	80,17				
	Klasse GBP IDH	GBP	80,27				
	Klasse SEK LCH	SEK	842,16				
	Klasse TFCH	USD	93,07				
	Klasse USD FCH	USD	97,82				
	Klasse USD LCH	USD	94,92				

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,54% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.636.678,81.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global High Yield Corporates

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BofA ML Non Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status haben. Zusätzlich kann er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 12,1% (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+13,6%, jeweils in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rahmen seiner Anlagepolitik konzentrierte sich das Portfolio-management bei seinen Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bildeten Emissionen aus den USA nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus wurden Hochzinsanleihen aus Europa, Kanada, dem Vereinigten König-

### DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU1506496097	12,1%	4,3%	25,7%
Klasse USD IC	LU2019219026	12,4%	5,1%	14,7% <sup>1)</sup>
Klasse USD IC50	LU2019219372	12,5%	5,5%	15,3% <sup>1)</sup>
Klasse USD LD	LU1506496170	11,6%	2,9%	22,9%
Klasse USD TFC	LU1663931241	12,1%	4,4%	25,8%
Klasse USD XC	LU1506496253	12,6%	5,9%	28,9%
Klasse CHF ICH50 <sup>3)</sup>	LU2019218564	8,0%	-2,3%	3,0% <sup>1)</sup>
Klasse CHF XCH <sup>3)</sup>	LU1506495529	8,1%	-2,0%	12,7%
Klasse FCH <sup>4)</sup>	LU1506495875	9,7%	-0,8%	13,7%
Klasse ICH <sup>4)</sup>	LU2019218721	10,0%	0,0%	5,5% <sup>1)</sup>
Klasse TFCH <sup>4)</sup>	LU1663931167	9,4%	-1,1%	13,3%
Klasse XCH <sup>4)</sup>	LU1506496337	10,3%	0,7%	16,6%
Klasse GBP TFDQH <sup>5)</sup>	LU2104179317	11,4%	2,7%	4,9% <sup>2)</sup>
ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD		13,6%	6,7%	28,5%

<sup>1)</sup> Klassen USD IC, USD IC50, CHF ICH50 und ICH aufgelegt am 31.7.2019

<sup>2)</sup> Klasse GBP TFDQH aufgelegt am 14.2.2020

<sup>3)</sup> in CHF

<sup>4)</sup> in EUR

<sup>5)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

reich (UK) und Emerging Markets dem Portefeuille beigemischt.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken

zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherrenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der globale Markt für Hochzinsanleihen erzielte im Jahr 2023 hohe Gesamrenditen, da die erwartete Rezession nicht eintrat. Das Vertrauen der Anleger wurde auch durch die rückläufige Inflation, eine Nivellierung der Zinssätze und die Erwartung gestützt, dass die Zentralbanken in der Lage sein würden, eine wirtschaftliche „weiche Landung“ zu erreichen, um eine tiefe Rezession zu vermeiden.

Im Rahmen der Sektorallokation profitierte der Teilfonds von seiner Übergewichtung im Freizeitsegment und von der Erwartung der Marktteilnehmer, dass die Nachfrage nach Reisen aufgrund der Lockerung der COVID-Beschränkungen stark bleiben würde. Zudem kam ihm seine Übergewichtung des Kabel- und Satellitensektors zugute, begünstigt durch die Erwartung der Marktteilnehmer, dass diese Corporate Bonds weniger Inflationsrisiken ausgesetzt sein würden. Hingegen dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkte sich dessen Untergewichtung in den Segmenten Einzelhandel, zyklischer Konsum und Industrie aus, die im Berichtszeitraum überdurchschnittlich gut abschnitten.

Risikoreichere Anleihen mit einem CCC-Rating entwickelten sich im Jahresverlauf 2023 überdurchschnittlich positiv, ebenso Niedrig-Dollaranleihen notleidender Kredite. In diesen Titeln war der Teilfonds jedoch geringer gewichtet, was dessen Wertentwicklung im Berichtszeitraum dämpfte. Dies konnte allerdings durch die Übergewichtung des Teilfonds in Anleihen mit einem B-Rating und eine günstige Titelauswahl bei Bonds mit einem BB-Rating zum Teil gemildert werden.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Global High Yield Corporates

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	113.055.730,37	94,73
<b>Summe Anleihen</b>	<b>113.055.730,37</b>	<b>94,73</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.594.572,16</b>	<b>1,34</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.843.083,67</b>	<b>2,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.990.043,21</b>	<b>1,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-135.548,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>119.347.881,15</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global High Yield Corporates

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>48.170.572,34</b>	<b>40,36</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	97,743	216.403,09	0,18
3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	128.679	455.000	1.100.319	%	99,392	141.581,89	0,12
3,625 % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	409.000	105.000	201.000	%	90,862	411.389,68	0,34
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	170.000	100.000	100.000	%	96,453	181.514,97	0,15
5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	473.000	330.000	332.000	%	89,199	467.055,97	0,39
3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	681.000	630.000	864.000	%	79,481	599.181,27	0,50
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	468.000	380.000	217.000	%	98,233	508.921,80	0,43
4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	797.000	510.000	343.000	%	100,077	882.958,71	0,74
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	500.000	400.000	300.000	%	95,017	525.919,31	0,44
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	323.000	145.000	200.000	%	99,826	356.938,99	0,30
6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	150.000	150.000		%	104,515	173.547,23	0,15
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	689.000	465.000	296.000	%	87,308	665.918,47	0,56
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.558.000	890.000	652.000	%	98,557	1.699.819,18	1,42
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.158.000	1.235.000	907.000	%	99,259	2.371.205,17	1,99
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	125.000	100.000	100.000	%	81,524	112.808,88	0,09
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	180.000	180.000		%	109,845	218.877,24	0,18
2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025	EUR	400.000	200.000	200.000	%	98,414	435.777,37	0,36
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	500.000	400.000	%	98,907	875.920,75	0,73
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	400.000	400.000		%	103,887	460.011,82	0,39
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	500.000	200.000	200.000	%	100,536	556.466,99	0,47
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	800.000	800.000	400.000	%	87,83	777.822,80	0,65
6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -144A- (MTN) 2023/2030	EUR	185.000	285.000	100.000	%	107,074	219.282,29	0,18
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	400.000	100.000	%	93,164	309.397,77	0,26
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	140.000	100.000	100.000	%	92,764	143.765,71	0,12
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	482.051	700.000	217.949	%	109,12	582.297,79	0,49
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	800.000	300.000	%	97,298	538.544,65	0,45
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	220.000	100.000	100.000	%	82,753	201.536,74	0,17
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	155.000			%	53,973	92.609,61	0,08
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	490.000	200.000	220.000	%	95,902	520.201,43	0,44
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	200.000	100.000	100.000	%	87,469	193.656,44	0,16
4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027	EUR	140.000	100.000	100.000	%	100,028	155.023,46	0,13
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	250.000	125.000	200.000	%	97,078	268.663,47	0,22
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	310.000	510.000	200.000	%	90,775	311.512,69	0,26
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	250.000	350.000	100.000	%	103,132	285.417,93	0,24
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	305.000	140.000	200.000	%	94,476	318.984,17	0,27
9,625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	225.000	425.000	200.000	%	107,506	267.770,68	0,22
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	110.000			%	79,177	96.413,87	0,08
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	413.000	145.000	102.000	%	57,344	262.171,71	0,22
5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	160.000	100.000	100.000	%	94,742	167.807,10	0,14
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	160.000	100.000	100.000	%	89,965	159.346,07	0,13
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	175.000	375.000	200.000	%	98,018	189.885,45	0,16
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	200.000	200.000		%	111,391	246.619,77	0,21
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	400.000	600.000	200.000	%	99,536	440.745,59	0,37
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	103,036	228.121,80	0,19
6,625 % TK Elevator Holdco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	396.900	585.000	188.100	%	92,636	407.013,38	0,34
4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.173.000	675.000	497.000	%	96,767	1.256.530,65	1,05
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	200.000	300.000	100.000	%	92,838	205.543,42	0,17
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	330.000	150.000	200.000	%	95,81	350.003,65	0,29
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	98,735	397.346,74	0,33
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	190.000	290.000	100.000	%	98,503	207.181,44	0,17
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	230.000	100.000	100.000	%	98,315	250.319,92	0,21
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	500.000	400.000	%	97,94	867.356,99	0,73
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	300.000	300.000	%	96,744	535.478,26	0,45
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	555.000	1.150.000	595.000	%	84,68	520.261,43	0,44
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	170.000	170.000		%	106,564	230.687,67	0,19
3,25 % Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	500.000	500.000		%	92,964	591.901,94	0,50
3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	GBP	250.000	100.000		%	96,56	307.398,84	0,26
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	240.000	100.000		%	93,41	285.475,98	0,24
8,25 % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	200.000	200.000		%	98,053	249.721,44	0,21
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	290.000		710.000	%	90,194	261.562,60	0,22
6,70 % Ally Financial, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	275.000	425.000	150.000	%	100,09	275.247,50	0,23
5,75 % Altice Financing SA -144A- (MTN) 2021/2029	USD	350.000	350.000		%	88,724	310.534,00	0,26

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2028	USD	250.000			%	47,64	119.100,00	0,10
6,50 % American Axle & Manufacturing, Inc. (MTN) 2018/2027	USD	280.000	280.000		%	100,557	281.559,60	0,24
5,75 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2017/2027	USD	60.000	35.000	30.000	%	97,291	58.374,60	0,05
6,50 % ARD Finance SA -144A- (MTN) 2019/2027	USD	200.000	200.000		%	46,884	93.768,00	0,08
6,875 % Bath & Body Works, Inc. 2016/2035	USD	390.000	285.000	165.000	%	101,224	394.773,60	0,33
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	75.000		40.000	%	92,773	69.579,75	0,06
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	190.000		110.000	%	68,236	129.648,40	0,11
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	190.000		110.000	%	91,208	173.294,27	0,15
4,75 % Boyd Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	145.000		80.000	%	92,332	133.881,40	0,11
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- 2021/2032	USD	255.000		145.000	%	90,28	230.214,00	0,19
5,125 % Calpine Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	65.000		35.000	%	95,804	62.272,60	0,05
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 2021/2032	USD	1.110.000	695.000	625.000	%	85,907	953.567,70	0,80
7,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	65.000		35.000	%	104,911	68.192,15	0,06
5,625 % CHS ViaCommunity Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	80.000		45.000	%	93,101	74.480,80	0,06
5,625 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	150.000			%	85,558	128.337,00	0,11
6,50 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	215.000		200.000	%	89,048	191.453,20	0,16
4,125 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	340.000			%	75,707	257.403,80	0,22
5,875 % DISH DBS Corp. (MTN) 2015/2024	USD	200.000	125.000	110.000	%	94,517	189.034,00	0,16
7,75 % DISH DBS Corp. (MTN) 2016/2026	USD	330.000	510.000	180.000	%	69,973	230.910,90	0,19
11,75 % DISH Network Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	95.000		50.000	%	104,632	99.400,40	0,08
8,125 % Edison International 2023/2053 *	USD	190.000	190.000		%	103,045	195.785,50	0,16
4,50 % Encompass Health Corp. (MTN) 2019/2028	USD	200.000	125.000	110.000	%	95,993	191.986,00	0,16
6,50 % EnLink Midstream LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	45.000		25.000	%	102,501	46.125,45	0,04
6,10 % Ford Motor Co. (MTN) 2022/2032	USD	2.270.000	3.580.000	1.310.000	%	100,998	2.292.654,60	1,92
4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027	USD	250.000			%	94,785	236.962,50	0,20
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	570.000	275.000	415.000	%	97,58	556.206,00	0,47
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC (MTN) 2021/2029	USD	240.000	750.000	510.000	%	84,849	203.637,60	0,17
7,75 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2020/2028	USD	305.000	190.000	170.000	%	100,559	306.704,95	0,26
8,875 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2023/2030	USD	525.000	825.000	300.000	%	103,679	544.314,75	0,46
4,00 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	130.000		70.000	%	92,478	120.221,40	0,10
5,625 % Goodyear Tire & Rubber Co. 2021/2033	USD	200.000	200.000		%	89,932	179.864,00	0,15
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	130.000		70.000	%	99,699	129.608,70	0,11
6,375 % Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. (MTN) 2018/2025	USD	135.000	210.000	75.000	%	98,208	132.580,80	0,11
6,50 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	310.000			%	100,056	310.173,60	0,26
4,875 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	130.000		70.000	%	97,806	127.147,80	0,11
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	470.000	680.000	605.000	%	98,239	461.723,30	0,39
5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	110.000		55.000	%	94,644	104.108,40	0,09
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	75.000		40.000	%	88,498	66.373,50	0,06
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000			%	88,478	221.195,00	0,19
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -144A- (MTN) 2019/2029	USD	505.000	710.000	205.000	%	88,608	447.470,40	0,37
6,00 % Meritage Homes Corp. (MTN) 2015/2025	USD	110.000	55.000	200.000	%	100,25	110.275,00	0,09
5,25 % Methanex Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1.005.000	635.000	570.000	%	96,408	968.900,40	0,81
5,25 % NCR Corp. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	35.000		15.000	%	92,586	32.405,10	0,03
4,70 % Newell Brands, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	400.000	620.000	220.000	%	98,152	392.608,00	0,33
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	135.000		290.000	%	97,235	131.267,25	0,11
5,25 % PG&E Corp. (MTN) 2020/2030	USD	350.000	350.000		%	96,874	339.059,00	0,28
5,625 % Post Holdings, Inc. -Reg- 2017/2028	USD	190.000		110.000	%	99,175	188.432,50	0,16
3,70 % Royal Caribbean Cruises Ltd 2017/2028	USD	330.000	510.000	180.000	%	92,152	304.101,60	0,25
5,375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	470.000	675.000	205.000	%	95,92	450.824,00	0,38
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	205.000		120.000	%	93,398	191.465,90	0,16
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -Reg- 2022/2025	USD	35.000		25.000	%	72,747	25.461,45	0,02
4,625 % SRS Distribution, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	65.000		35.000	%	95,333	61.966,45	0,05
7,50 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	130.000		70.000	%	93,768	121.898,40	0,10
4,625 % TEGNA, Inc. (MTN) 2020/2028	USD	385.000	600.000	215.000	%	93,443	359.755,55	0,30
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	1.870.000	1.490.000	1.050.000	%	98,703	1.845.746,10	1,55
6,875 % Tenet Healthcare Corp. 2002/2031	USD	540.000	540.000		%	103,025	556.335,00	0,47
6,875 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. (MTN) 2018/2026	USD	720.000	450.000	405.000	%	99,83	718.776,00	0,60
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.050.000	675.000	585.000	%	97,15	1.020.075,00	0,85
7,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 *	USD	1.205.000	755.000	680.000	%	103,491	1.247.066,55	1,04
8,625 % Weatherford International Ltd -Reg- (MTN) 2021/2030	USD	190.000		110.000	%	104,041	197.677,90	0,17
3,10 % Western Digital Corp. 2021/2032	USD	220.000	220.000		%	79,66	175.252,00	0,15
5,125 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000			%	88,8	222.000,00	0,19
5,50 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	465.000	670.000	205.000	%	97,703	454.318,95	0,38
5,625 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2020/2028	USD	230.000	230.000		%	92,856	213.568,80	0,18

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	80.000		45.000	%	94,398	75.518,40	0,06
4,875 % Ziggo BV -144A- 2019/2030	USD	675.000	315.000	445.000	%	89,236	602.343,00	0,50
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>61.598.676,62</b>	<b>51,61</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	475.000	845.000	625.000	%	90,194	428.421,50	0,36
5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	90.000	615.000	1.430.000	%	96,604	86.943,60	0,07
8,25 % Adient Global Holdings Ltd -144A- (MTN) 2023/2031	USD	155.000	250.000	95.000	%	106,107	164.465,85	0,14
6,875 % Affinity Gaming -144A- (MTN) 2020/2027	USD	440.000	275.000	250.000	%	89,547	394.006,80	0,33
4,625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl -144A- (MTN) 2021/2028	USD	280.000	200.000	200.000	%	91,783	256.992,40	0,22
9,75 % Allied Universal Security Services LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	180.000	280.000	100.000	%	97,917	176.250,60	0,15
5,00 % Altice Financing SA -144A- (MTN) 2020/2028	USD	350.000	350.000		%	90,933	318.265,50	0,27
10,50 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	USD	200.000			%	64,504	129.008,00	0,11
5,125 % Altice France SA -144A- (MTN) 2020/2029	USD	360.000	360.000		%	77,962	280.663,20	0,23
5,50 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	791.667	600.000	693.332	%	99,326	786.330,85	0,66
5,75 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	530.000	335.000	305.000	%	97,837	518.536,10	0,43
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	395.000	245.000	215.000	%	99,181	391.764,95	0,33
6,875 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	140.000	85.000	80.000	%	100,583	140.816,20	0,12
4,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	750.000	1.000.000	470.000	%	91,484	686.130,00	0,57
5,25 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	300.000	500.000	200.000	%	78,324	234.972,00	0,20
6,50 % AthenaHealth Group, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	390.000	605.000	215.000	%	90,96	354.744,00	0,30
4,125 % ATS Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	135.000	80.000	75.000	%	92,791	125.267,85	0,10
3,375 % Axalta Coating Systems LLC -144A- (MTN) 2020/2029	USD	310.000	460.000	150.000	%	90,117	279.362,70	0,23
8,375 % Bausch & Lomb Escrow Corp. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	60.000	90.000	30.000	%	105,891	63.534,60	0,05
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	80.000	95.000	45.000	%	92,773	74.218,40	0,06
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	420.000	575.000	230.000	%	68,236	286.591,20	0,24
7,125 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	142.000	785.000	1.398.000	%	100,153	142.217,26	0,12
6,00 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	330.000	210.000	185.000	%	97,626	322.165,80	0,27
7,50 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	430.000	1.850.000	1.420.000	%	102,343	440.074,90	0,37
8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	350.000	420.000	200.000	%	102,614	359.149,00	0,30
4,625 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	740.000	465.000	420.000	%	90,61	670.514,00	0,56
7,00 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	525.000	825.000	300.000	%	103,088	541.212,00	0,45
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	540.000	335.000	305.000	%	95,465	515.511,00	0,43
5,125 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	75.000	90.000	40.000	%	95,804	71.853,00	0,06
4,625 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	110.000	65.000	65.000	%	93,095	102.404,50	0,09
8,125 % Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	180.000	180.000		%	98,755	177.759,00	0,15
8,00 % Capstone Borrower, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	110.000	170.000	60.000	%	103,224	113.546,40	0,09
4,75 % Cargo Aircraft Management, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	225.000	280.000	480.000	%	91,922	206.824,50	0,17
7,625 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	290.000	450.000	160.000	%	101,756	295.092,40	0,25
5,75 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	940.000	835.000	530.000	%	97,803	919.348,20	0,77
6,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	835.000	1.225.000	475.000	%	96,608	806.676,80	0,68
7,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	90.000	140.000	50.000	%	104,352	93.916,80	0,08
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1.125.000	1.675.000	2.435.000	%	95,943	1.079.358,75	0,90
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	870.000	545.000	490.000	%	95,01	826.587,00	0,69
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	320.000	500.000	180.000	%	89,724	287.116,80	0,24
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2021/2033	USD	120.000	160.000	40.000	%	84,672	101.606,40	0,08
7,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	65.000	80.000	40.000	%	104,911	68.192,15	0,06
6,75 % Chesapeake Energy Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	535.000	820.000	1.505.000	%	101,123	541.008,05	0,45
7,50 % Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	230.000	365.000	135.000	%	99,93	229.839,00	0,19
5,625 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	85.000	100.000	45.000	%	93,101	79.135,85	0,07
6,00 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	155.000	175.000	300.000	%	90,091	139.641,05	0,12
4,75 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	465.000	295.000	270.000	%	79,54	369.861,00	0,31
6,125 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2030	USD	190.000	125.000	110.000	%	63,329	120.325,10	0,10
5,25 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	340.000	215.000	190.000	%	83,749	284.746,60	0,24
5,875 % Cinemark USA, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	190.000	300.000	110.000	%	98,378	186.918,20	0,16
6,375 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2023/2031	USD	305.000	475.000	170.000	%	101,981	311.042,05	0,26
7,75 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	280.000	765.000	485.000	%	85,804	240.251,20	0,20

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,50 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	160.000	255.000	95.000	%	83,746	133.993,60	0,11
4,75 % Clearwater Paper Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	750.000	475.000	430.000	%	93,041	697.807,50	0,58
4,875 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	153.000	230.000	415.000	%	90,699	138.769,47	0,12
6,75 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	565.000	890.000	325.000	%	100,81	569.576,50	0,48
6,50 % Cloud Software Group, Inc. -144A- (MTN) 2022/2029	USD	155.000	155.000		%	94,891	147.081,05	0,12
9,00 % Cloud Software Group, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	710.000	1.235.000	525.000	%	95,403	677.361,30	0,57
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	850.000	395.000	555.000	%	98,588	837.998,00	0,70
3,75 % Constellium SE -144A- (MTN) 2021/2029	USD	269.000			%	91,75	246.807,50	0,21
4,125 % Crocs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	305.000	480.000	175.000	%	84,916	258.993,80	0,22
6,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	665.000	900.000	440.000	%	89,048	592.169,20	0,50
4,125 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2030	USD	520.000	725.000	205.000	%	75,707	393.676,40	0,33
5,00 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	445.000	860.000	665.000	%	60,817	270.635,65	0,23
11,25 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	340.000	340.000		%	103,092	350.512,80	0,29
6,75 % Cushman & Wakefield US Borrower LLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	65.000	105.000	40.000	%	99,434	64.632,10	0,05
8,875 % Cushman & Wakefield US Borrower LLC -144A- (MTN) 2023/2031	USD	110.000	170.000	60.000	%	105,517	116.068,70	0,10
5,25 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	750.000	475.000	430.000	%	86,164	646.230,00	0,54
5,75 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	395.000	245.000	215.000	%	81,266	321.000,70	0,27
11,75 % DISH Network Corp. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	80.000	90.000	45.000	%	104,632	83.705,60	0,07
4,125 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	590.000	375.000	340.000	%	92,12	543.508,00	0,46
4,375 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	110.000	65.000	55.000	%	90,37	99.407,00	0,08
5,75 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- 2017/2028	USD	80.000	230.000	490.000	%	100,432	80.345,60	0,07
6,50 % EnLink Midstream LLC -144A- (MTN) 2022/2030	USD	45.000	55.000	25.000	%	102,501	46.125,45	0,04
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2026	USD	200.000			%	89,959	179.918,00	0,15
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2020/2027	USD	665.000	1.025.000	1.640.000	%	85,074	565.742,10	0,47
4,375 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd -144A- (MTN) 2021/2031	USD	735.000	1.155.000	420.000	%	90,949	668.475,15	0,56
7,50 % Fortrea Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	265.000	360.000	95.000	%	103,363	273.911,95	0,23
6,50 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC -144A- (MTN) 2018/2025	USD	135.000	210.000	75.000	%	99,951	134.933,85	0,11
5,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	510.000	320.000	295.000	%	92,576	472.137,60	0,40
9,50 % Garda World Security Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	125.000	195.000	70.000	%	101,333	126.666,25	0,11
7,75 % Garda World Security Corp. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	110.000	165.000	55.000	%	104,075	114.482,50	0,10
4,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	590.000	620.000	340.000	%	92,478	545.620,20	0,46
5,875 % Gray Television, Inc. -144A- (MTN) 2016/2026	USD	190.000	300.000	110.000	%	97,588	185.417,20	0,16
7,50 % Harvest Midstream I LP -144A- (MTN) 2020/2028	USD	655.000	415.000	370.000	%	100,257	656.683,35	0,55
5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via HawaiianMiles Loyalty Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	95.000	445.000	820.000	%	94,615	89.884,25	0,08
4,625 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	330.000	210.000	185.000	%	91,058	300.491,40	0,25
5,00 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	385.000	625.000	740.000	%	82,163	316.327,55	0,26
4,25 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2021/2030	USD	705.000	535.000	255.000	%	92,54	652.407,00	0,55
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2018/2028	USD	300.000	265.000	165.000	%	99,816	299.447,58	0,25
5,75 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	585.000	370.000	330.000	%	97,553	570.685,05	0,48
6,75 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2021/2027	USD	135.000	80.000	70.000	%	99,349	134.121,15	0,11
8,875 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	251.000	391.000	140.000	%	105,542	264.910,42	0,22
6,125 % Hubbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	1.150.000	1.015.000	645.000	%	98,723	1.135.314,50	0,95
4,50 % Hubbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	530.000	335.000	305.000	%	97,405	516.246,50	0,43
5,25 % iHeartCommunications, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	275.000	425.000	150.000	%	79,561	218.792,75	0,18
6,50 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2026	USD	810.000	450.000	490.000	%	100,056	810.453,60	0,68
7,00 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2028	USD	300.000	300.000		%	99,8	299.400,00	0,25
5,71 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	300.000	500.000	200.000	%	99,195	297.585,00	0,25
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	140.000	165.000	80.000	%	97,806	136.928,40	0,11
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	290.000	185.000	165.000	%	94,781	274.864,90	0,23
5,00 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	830.000	520.000	475.000	%	96,355	799.746,50	0,67
5,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	335.000	210.000	185.000	%	95,963	321.476,05	0,27
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	280.000	400.000	450.000	%	101,176	283.292,80	0,24
10,50 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	230.000	360.000	130.000	%	95,984	220.763,20	0,18
8,25 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	135.000	210.000	75.000	%	86,428	116.677,80	0,10
9,50 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	60.000	90.000	30.000	%	101,832	61.099,20	0,05
6,75 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1.003.000	655.000	560.000	%	97,844	981.375,32	0,82
5,125 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	290.000	200.000	200.000	%	87,74	254.446,00	0,21
4,375 % Legacy LifePoint Health LLC -144A- (MTN) 2020/2027	USD	305.000	190.000	165.000	%	93,028	283.735,40	0,24
5,375 % LifePoint Health, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	285.000	180.000	160.000	%	74,083	211.136,55	0,18
4,00 % Lumen Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	235.000	275.000	40.000	%	63,684	149.657,40	0,13
5,875 % Madison IAQ LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	220.000	380.000	160.000	%	88,464	194.620,80	0,16
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	305.000	235.000	165.000	%	88,498	269.918,90	0,23
7,875 % Mauter Packaging Solutions Holding Co. -144A- 2023/2026	USD	465.000	740.000	275.000	%	102,19	475.183,50	0,40

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
9,25 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -144A- 2023/2027	USD	100.000	180.000	80.000	%	98,793	98.793,00	0,08
7,375 % McAfee Corp. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	525.000	830.000	305.000	%	91,845	482.186,25	0,40
5,25 % Medline Borrower LP -144A- (MTN) 2021/2029	USD	450.000	715.000	265.000	%	94,572	425.574,00	0,36
4,875 % Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	380.000	240.000	215.000	%	93,253	354.361,40	0,30
9,25 % Mineral Resources Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	125.000	190.000	65.000	%	105,26	131.575,00	0,11
7,375 % Nabors Industries, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	455.000	380.000	265.000	%	98,292	447.228,60	0,37
3,625 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2019/2024	USD	370.000	230.000	465.000	%	97,226	359.736,20	0,30
5,875 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	390.000	245.000	215.000	%	97,907	381.837,30	0,32
8,375 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	355.000	555.000	200.000	%	106,201	377.013,55	0,32
8,125 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2023/2029	USD	155.000	240.000	85.000	%	105,219	163.089,45	0,14
6,125 % NCL Finance Ltd -144A- (MTN) 2021/2028	USD	195.000	125.000	110.000	%	95,764	186.739,80	0,16
5,50 % NESCO Holdings II, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	395.000	245.000	215.000	%	93,244	368.313,80	0,31
4,75 % Nexstar Media, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	310.000	485.000	175.000	%	92,336	286.241,60	0,24
7,25 % NextEra Energy Operating Partners LP -144A- (MTN) 2023/2029	USD	180.000	180.000		%	104,922	188.859,60	0,16
4,875 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2017/2024	USD	73.000	180.000	107.000	%	99,257	72.457,61	0,06
8,50 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	260.000	410.000	150.000	%	105,444	274.154,40	0,23
3,875 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.340.000	845.000	760.000	%	88,298	1.183.193,20	0,99
6,25 % Olympus Water US Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	250.000	250.000		%	89,688	224.220,00	0,19
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	170.000	350.000	285.000	%	97,235	165.299,50	0,14
4,25 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	180.000	215.000	355.000	%	90,437	162.786,60	0,14
4,50 % Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	780.000	485.000	440.000	%	93,634	730.345,20	0,61
7,75 % PetSmart, Inc. Via PetSmart Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	385.000	385.000		%	97,953	377.119,05	0,32
5,625 % Post Holdings, Inc. -144A- 2017/2028	USD	215.000	260.000	120.000	%	99,175	213.226,25	0,18
8,25 % Presidio Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	370.000	575.000	205.000	%	101,131	374.184,70	0,31
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	635.000	620.000	360.000	%	92,828	589.457,80	0,49
4,875 % Raptor Acquisition Corp. Via Raptor Co-Issuer LLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	915.000	580.000	520.000	%	95,606	874.794,90	0,73
5,50 % Rockcliff Energy II LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	110.000	65.000	55.000	%	94,952	104.447,20	0,09
4,375 % Roller Bearing Co. of America, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	305.000	190.000	165.000	%	92,888	283.308,40	0,24
9,25 % Royal Caribbean Cruises -144A- (MTN) 2022/2029	USD	330.000	730.000	685.000	%	108,116	356.782,80	0,30
4,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	225.000	350.000	125.000	%	96,775	217.743,75	0,18
5,375 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2022/2027	USD	387.000	602.000	215.000	%	98,67	381.852,90	0,32
7,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2023/2030	USD	55.000	85.000	30.000	%	104,493	57.471,15	0,05
6,625 % SCIH Salt Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	130.000	240.000	110.000	%	93,786	121.921,80	0,10
8,375 % Seadrill Finance Ltd -144A- (MTN) 2023/2030	USD	210.000	210.000		%	104,422	219.286,20	0,18
7,25 % Sealed Air Corp Via Sealed Air Corp. US -144A- (MTN) 2023/2031	USD	175.000	275.000	100.000	%	106,129	185.725,75	0,16
6,875 % Sealed Air Corp. -144A- 2003/2033	USD	250.000	250.000		%	106,5	266.250,00	0,22
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	230.000	280.000	135.000	%	93,398	214.815,40	0,18
7,875 % Sitio Royalties Operating Partnership LP Via Sitio Finance Corp. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	95.000	150.000	55.000	%	103,595	98.415,25	0,08
5,00 % SK Invictus Intermediate II Sarl -144A- (MTN) 2021/2029	USD	435.000	530.000	245.000	%	86,909	378.054,15	0,32
3,125 % SPCM SA (MTN) 2021/2027	USD	395.000	200.000	205.000	%	91,364	360.887,80	0,30
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- (MTN) 2020/2025	USD	376.000	445.000	730.000	%	72,614	273.028,64	0,23
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- 2022/2025	USD	40.000	50.000	25.000	%	72,747	29.098,80	0,02
6,00 % SRS Distribution, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	240.000	480.000	240.000	%	94,109	225.861,60	0,19
7,50 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	160.000	445.000	725.000	%	94,044	150.470,40	0,13
7,00 % Taseko Mines Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	495.000	310.000	285.000	%	95,223	471.353,85	0,39
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	600.000	400.000		%	93,739	562.434,00	0,47
5,75 % Topaz Solar Farms LLC -144A- 2012/2039	USD	111.145	220.000	108.855	%	98,803	109.814,59	0,09
8,00 % Transocean Aquila Ltd (MTN) 2023/2028	USD	230.000	365.000	135.000	%	101,866	234.291,80	0,20
6,875 % Transocean Poseidon Ltd -144A- (MTN) 2019/2027	USD	550.500	379.062	431.437	%	99,974	550.356,87	0,46
8,375 % Transocean Titan Financing Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	260.000	405.000	145.000	%	103,48	269.048,00	0,23
7,50 % Transocean, Inc. -144A- (MTN) 2017/2026	USD	490.000	775.000	285.000	%	98,576	483.022,40	0,40
4,625 % Tronox, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	705.000	445.000	400.000	%	88,819	626.173,95	0,52
5,861 % UniCredit SpA -144A- 2017/2032 *	USD	210.000	210.000		%	97,532	204.817,20	0,17
4,625 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	400.000	550.000	365.000	%	93,4	373.600,00	0,31
6,00 % Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2030	USD	135.000	80.000	75.000	%	70,113	94.652,55	0,08
3,875 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	90.000	55.000	50.000	%	89,956	80.960,40	0,07
4,125 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	145.000	225.000	80.000	%	88,533	128.372,85	0,11



## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,25 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2023/2030	USD	110.000	165.000	55.000	% 99,703	109.673,30	0,09
8,375 % Venture Global LNG, Inc. -144A- (MTN) 2023/2031	USD	350.000	350.000		% 100,185	350.647,50	0,29
9,50 % Venture Global LNG, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	710.000	1.110.000	400.000	% 105,866	751.648,60	0,63
3,625 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	140.000	85.000	80.000	% 91,691	128.367,40	0,11
5,875 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	320.000	200.000	175.000	% 97,789	312.924,80	0,26
7,00 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	370.000	230.000	205.000	% 99,143	366.829,10	0,31
5,625 % Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	60.000	35.000	30.000	% 97,641	58.584,60	0,05
5,00 % Virgin Media Finance PLC -144A- (MTN) 2020/2030	USD	722.000	330.000	455.000	% 88,953	642.240,66	0,54
5,00 % VOC Escrow Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	450.000	280.000	255.000	% 96,155	432.697,50	0,36
8,625 % Weatherford International Ltd -144A- (MTN) 2021/2030	USD	585.000	590.000	330.000	% 104,041	608.639,85	0,51
8,50 % Windsor Holdings III LLC -144A- (MTN) 2023/2030	USD	170.000	270.000	100.000	% 104,984	178.472,80	0,15
7,375 % WR Grace Holdings LLC -144A- (MTN) 2023/2031	USD	720.000	1.130.000	410.000	% 100,323	722.325,60	0,60
7,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -144A- (MTN) 2023/2031	USD	190.000	300.000	110.000	% 104,285	198.141,50	0,17
4,00 % Zayo Group Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	160.000	255.000	95.000	% 79,881	127.809,60	0,11
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>3.286.481,41</b>	<b>2,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -144A- (MTN) 2023/2031	GBP	100.000	100.000		% 108,63	138.329,48	0,12
6,00 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	245.000	650.000	405.000	% 82,22	201.439,00	0,17
7,25 % American Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	270.000	420.000	150.000	% 101,785	274.819,50	0,23
5,375 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	660.000	420.000	380.000	% 96,744	638.510,40	0,53
5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	480.000	300.000	280.000	% 93,827	450.369,60	0,38
6,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	420.000	260.000	230.000	% 96,459	405.127,80	0,34
5,25 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	25.000	30.000	15.000	% 92,586	23.146,50	0,02
4,75 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	670.000	425.000	380.000	% 93,871	628.935,70	0,53
4,25 % Playtika Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	200.000	200.000		% 87,746	175.492,00	0,15
8,75 % Transocean, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	313.500	515.000	201.500	% 104,858	328.729,83	0,27
12,75 % Trident TPI Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	20.000	80.000	60.000	% 107,908	21.581,60	0,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>113.055.730,37</b>	<b>94,73</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>1.594.572,16</b>	<b>1,34</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b> CHF/USD 32,5 Mio.						1.738.283,33	1,46
<b>Geschlossene Positionen</b> EUR/USD 7,4 Mio. GBP/USD 0,1 Mio.						31.027,13 33,37	0,02 0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 21,9 Mio. USD/GBP 1,4 Mio.						-164.850,34 -9.921,33	-0,13 -0,01
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.843.083,67</b>	<b>2,38</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b> EUR-Guthaben	EUR	189.532				209.811,70	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	8.063				10.267,99	0,01
Schweizer Franken	CHF	22.851				27.265,42	0,02
US-Dollar	USD					2.595.738,56	2,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> Zinsansprüche Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ Sonstige Ansprüche						1.990.043,21 1.920.227,92 69.044,59 770,70	1,67 1,61 0,06 0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>						<b>119.658.201,08</b>	<b>100,26</b>

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-135.548,26	-0,12
						-135.548,26	-0,12
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-310.319,93</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>119.347.881,15</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF ICH50	CHF	102,99
Klasse CHF XCH	CHF	113,22
Klasse FCH	EUR	113,72
Klasse ICH	EUR	105,48
Klasse TFCH	EUR	108,57
Klasse XCH	EUR	117,74
Klasse GBP TFDQH	GBP	88,12
Klasse USD FC	USD	132,53
Klasse USD IC	USD	114,70
Klasse USD IC50	USD	115,30
Klasse USD LD	USD	100,19
Klasse USD TFC	USD	123,36
Klasse USD XC	USD	136,91
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF ICH50	Stück	110,000
Klasse CHF XCH	Stück	290.000,000
Klasse FCH	Stück	120,000
Klasse ICH	Stück	101,000
Klasse TFCH	Stück	98,000
Klasse XCH	Stück	103,000
Klasse GBP TFDQH	Stück	85,010
Klasse USD FC	Stück	34.951,000
Klasse USD IC	Stück	112,000
Klasse USD IC50	Stück	102,000
Klasse USD LD	Stück	2.002,514
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	549.529,200

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained (4PM) USD (1.1.2023 - 27.2.2023)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	66,329
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,450
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,948

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 27.2.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.



## DWS Invest Global High Yield Corporates

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA Non-Financial Dev Markets High Yield Constrained 100% USD hedged (28.2.2023 - 31.12.2023)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,314
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,915
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,440

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 28.2.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 37.095.662,51. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Schweizer Franken	CHF	0,838100	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Global High Yield Corporates

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	7.652.471,85	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	157.479,29	
3. Sonstige Erträge	USD	76,87	
<i>davon:</i>			
andere	USD	76,87	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>7.810.028,01</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-220.639,82	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-240.186,54	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	44.626,86	
Administrationsvergütung	USD	-25.080,14	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-2.636,32	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-27.135,30	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-52.646,77	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-36.258,73	
<i>davon:</i>			
Vertriebskosten	USD	-23.609,41	
andere	USD	-12.649,32	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-339.316,94</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>7.470.711,07</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-3.712.915,05	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-3.712.915,05</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>3.757.796,02</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH50 0,44% p.a.,	Klasse CHF XCH 0,31% p.a.,
Klasse FCH 0,81% p.a.,	Klasse ICH 0,55% p.a.,
Klasse TFCH 0,79% p.a.,	Klasse XCH 0,32% p.a.,
Klasse GBP TFDQH 0,80% p.a.,	Klasse USD FC 0,78% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,	Klasse USD IC50 0,41% p.a.,
Klasse USD LD 1,22% p.a.,	Klasse USD TFC 0,74% p.a.,
Klasse USD XC 0,28% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung	USD	-7.170,31	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-19.289.523,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	3.613.772,35	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.470.711,07	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-3.712.915,05	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	11.408.734,67	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>119.347.881,15</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	USD	-3.712.915,05	
<i>aus:</i>			
Wertpapiergeschäften	USD	-4.068.966,90	
Devisen(termin)geschäften	USD	356.051,85	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP TFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	GBP	0,67
Zwischenausschüttung	20.4.2023	GBP	1,05
Zwischenausschüttung	18.7.2023	GBP	1,04
Zwischenausschüttung	18.10.2023	GBP	1,31

## DWS Invest Global High Yield Corporates

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,50

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		USD	119.347.881,15
2022		USD	119.864.272,10
2021		USD	134.434.883,92
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse CHF ICH50	CHF	102,99
	Klasse CHF XCH	CHF	113,22
	Klasse FCH	EUR	113,72
	Klasse ICH	EUR	105,48
	Klasse TFCH	EUR	108,57
	Klasse XCH	EUR	117,74
	Klasse GBP TFDQH	GBP	88,12
	Klasse USD FC	USD	132,53
	Klasse USD IC	USD	114,70
	Klasse USD IC50	USD	115,30
	Klasse USD LD	USD	100,19
	Klasse USD TFC	USD	123,36
	Klasse USD XC	USD	136,91
	2022	Klasse CHF ICH50	CHF
Klasse CHF XCH		CHF	104,78
Klasse FCH		EUR	103,65
Klasse ICH		EUR	95,85
Klasse TFCH		EUR	99,28
Klasse XCH		EUR	106,77
Klasse GBP TFDQH		GBP	83,01
Klasse USD FC		USD	118,26
Klasse USD IC		USD	102,09
Klasse USD IC50		USD	102,51
Klasse USD LD		USD	93,95
Klasse USD TFC		USD	110,04
Klasse USD XC		USD	121,55
2021		Klasse CHF ICH50	CHF
	Klasse CHF XCH	CHF	119,46
	Klasse FCH	EUR	118,23
	Klasse ICH	EUR	109,07
	Klasse TFCH	EUR	113,23
	Klasse XCH	EUR	121,21
	Klasse GBP TFDQH	GBP	98,60
	Klasse USD FC	USD	132,05
	Klasse USD IC	USD	113,72
	Klasse USD IC50	USD	113,94
	Klasse USD LD	USD	109,95
	Klasse USD TFC	USD	122,83
	Klasse USD XC	USD	135,10

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

## DWS Invest Global High Yield Corporates

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Infrastructure

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Infrastructure strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Infrastrukturwerte schnitten schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index, ab, da das Umfeld 2023 überwiegend durch höhere Zinsen gekennzeichnet war. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastrukturteilsektoren, wie den Versorgungs- und Kommunikationssektor.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größten-

### DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	-2,5%	21,3%	40,6%
Klasse FC	LU0329760937	-1,7%	24,1%	45,9%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	-1,1%	11,0%	31,8%
Klasse FD	LU1222730084	-1,8%	24,1%	45,9%
Klasse FDH (P)	LU1222730241	-1,1%	11,0%	30,3%
Klasse IC	LU1466055321	-1,6%	24,8%	47,3%
Klasse ID	LU1466055594	-1,6%	24,8%	47,3%
Klasse IDH (P)	LU1217772315	-0,9%	11,6%	32,8%
Klasse LCH (P)	LU1560646298	-1,9%	8,3%	26,7%
Klasse LD	LU0363470237	-2,5%	21,4%	40,6%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	-1,8%	8,4%	26,6%
Klasse LDM	LU2632499682	-0,4% <sup>1)</sup>	-	-
Klasse NC	LU0329760853	-3,2%	18,8%	35,7%
Klasse ND	LU1973715284	-3,0%	19,5%	0,7% <sup>2)</sup>
Klasse NDQ	LU2437447761	-3,0%	-14,7% <sup>3)</sup>	-
Klasse PFC	LU1648271861	-3,6%	17,6%	33,5%
Klasse PFD	LU2194936147	-3,5%	17,9%	18,4% <sup>4)</sup>
Klasse PFDQ	LU2437447845	-3,7%	-16,0% <sup>3)</sup>	-

teils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldengrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt

an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Vor diesem Hintergrund blieben globale Infrastrukturwerte deutlich hinter dem MSCI World zurück. Nach einem guten Jahresauftakt erreichte der Infrastruktursektor Anfang Februar den höchsten Stand des Jahres 2023, bevor er unter dem Einfluss steigender Zinsen nachgab. Als der Zinsdruck im März wegen der Sorge um das Wirtschaftswachstum und einer kurzen Bankenkrise nachzulassen begann, erreichten Infrastrukturaktien die Talsohle und begannen wieder zu steigen. Nachdem der Infrastruktursektor über weite Teile des Frühjahres und Sommers zwischen positivem und negativem Bereich hin und her geschwankt

war, ging es erneut abwärts, als die Zinsen erneut stiegen. Von Juli bis Oktober kletterte die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um mehr als 100 Basispunkte auf rund 5%. Anfang Oktober erreichten Infrastrukturaktien ihr Jahrestief, bevor sie sich bis zum Jahresende wieder deutlich erholten. Insgesamt waren wir von der Robustheit der breiteren Wirtschaft in einem steigenden Zinsumfeld beeindruckt, das jedoch einige zinsempfindlichere Sektoren wie den Versorgungs- und Kommunikationssektor belastete.

Die Performance im Infrastrukturbereich war gemischt, mit Gewinnen in Europa, Japan und (in geringerem Maße) Australien, denen negative nominale Erträge in Asien und der Region Amerika gegenüberstanden. In der Region Amerika schnitt der Verkehrssektor am besten ab, der hauptsächlich Flughäfen in Lateinamerika umfasste, da Aktien im Bereich der Luftfahrt weltweit eine starke Rallye zu Jahresbeginn verzeichneten, die durch das anhaltend robuste Passagieraufkommen unterstützt wurde. Der Midstream-Energie-sektor erzielte im Berichtszeitraum einen moderaten Gewinn. Die Fundamentaldaten waren solide, und die Konsolidierung im Energie-segment schritt zügig voran. Die Rohstoffpreise entwickelten sich uneinheitlich. Während die Erdgaspreise durch das Überangebot und das ungewöhnlich milde Wetter unter Druck gerieten, schwankte der Ölpreis unter dem Einfluss von Förderkürzungen der OPEC+ einerseits und geopolitischen Sorgen andererseits. Die Teilsektoren Versorgung und Kommunikation in der Region Amerika hatten

## DWS Invest Global Infrastructure

### Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse TFC	LU1663931324	-1,7%	24,1%	45,9%
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	-1,1%	10,9%	31,2%
Klasse TFD	LU1663931670	-1,7%	24,1%	46,0%
Klasse CHF FDH (P) <sup>11)</sup>	LU1277646979	-3,1%	7,9%	26,5%
Klasse CHF LCH <sup>11)</sup>	LU0616865175	-4,3%	18,0%	35,2%
Klasse GBP D RD <sup>12)</sup>	LU1054338162	-3,5%	19,3%	40,4%
Klasse GBP DH (P) RD <sup>12)</sup>	LU1222731132	0,3%	14,2%	36,1%
Klasse SEK FC1000 <sup>13)</sup>	LU2319550385	-1,3%	25,1% <sup>5)</sup>	–
Klasse SEK FCH (P) <sup>13)</sup>	LU1278214884	-1,1%	10,9%	30,4%
Klasse SEK FDH(P) <sup>13)</sup>	LU1557078950	9,8%	29,2%	25,4% <sup>6)</sup>
Klasse SEK LCH (P) <sup>13)</sup>	LU1278222390	-1,8%	8,5%	26,1%
Klasse SGD LDMH (P) <sup>14)</sup>	LU1054338089	-0,9%	12,8%	36,0%
Klasse USD FC <sup>15)</sup>	LU0329761745	1,8%	11,7%	41,1%
Klasse USD FDM <sup>15)</sup>	LU1277647274	1,7%	11,7%	41,0%
Klasse USD IC <sup>15)</sup>	LU2356196878	1,9%	-1,2% <sup>7)</sup>	–
Klasse USD IC250 <sup>15)</sup>	LU2046587650	2,2%	13,2%	17,6% <sup>8)</sup>
Klasse USD ICH (P)100 <sup>15)</sup>	LU2140577607	1,5%	18,6%	24,8% <sup>9)</sup>
Klasse USD ID <sup>15)</sup>	LU1277647357	1,9%	12,3%	41,6%
Klasse USD ID250 <sup>15)</sup>	LU2046587734	2,2%	13,2%	2,5% <sup>8)</sup>
Klasse USD IDQ <sup>15)</sup>	LU1982201169	1,9%	12,4%	5,2% <sup>2)</sup>
Klasse USD LC <sup>15)</sup>	LU0329761661	1,0%	9,2%	35,9%
Klasse USD LCH (P) <sup>15)</sup>	LU1222731306	0,4%	14,8%	40,3%
Klasse USD LD <sup>15)</sup>	LU1277647431	1,0%	9,2%	35,8%
Klasse USD LDMH (P) <sup>15)</sup>	LU1225178372	0,4%	14,9%	40,7%
Klasse USD TFCH (P) <sup>15)</sup>	LU2293007097	1,3%	16,5% <sup>10)</sup>	–

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023

<sup>2)</sup> Klassen ND und USD IDQ aufgelegt am 7.5.2019

<sup>3)</sup> Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022

<sup>4)</sup> Klasse PFD aufgelegt am 31.8.2020

<sup>5)</sup> Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021

<sup>6)</sup> Klasse SEK FDH (P) letzte Anteilpreisberechnung am 4.5.2021

<sup>7)</sup> Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021

<sup>8)</sup> Klassen USD IC250 und USD ID250 aufgelegt am 16.9.2019

<sup>9)</sup> Klasse USD ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020

<sup>10)</sup> Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

<sup>11)</sup> in CHF

<sup>12)</sup> in GBP

<sup>13)</sup> in SEK

<sup>14)</sup> in SGD

<sup>15)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

## DWS Invest Global Infrastructure

### Letzter Preis der Anteilklasse (in SEK)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse SEK FDH (P)	LU1557078950	1.071,24

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 4.5.2021

beide mit den herausfordernden Rahmenbedingungen (steigenden Zinsen) zu kämpfen, die die Wertentwicklung belasteten. In Europa hatte der Verkehrssektor einen starken Jahresauftakt, zu dem die weltweit bessere Stimmung und solide Verkehrstrends sowie der bessere gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Eurozone beitrugen. Kommunikations- und britische Infrastrukturaktien legten ebenfalls zu. Versorgeraktien in Kontinentaleuropa entwickelten sich schwächer als ihre Branchenkollegen in der Region, hatten aber gegenüber Vergleichsunternehmen in Nord- und Südamerika die Nase vorn. In den Regionen Asien-Pazifik, Japan und Australien blieben Infrastrukturaktien stabil, in Asien ohne Japan wurde allerdings ein Rückgang verzeichnet, da die allgemeine Sorge über die chinesische Wirtschaft die Aktien in der Region deutlich nach unten zog.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer ungünstigen Aktienausswahl und Branchenstruktur gekennzeichnet. Bei der Branchenstruktur war der größte Negativfaktor im Berichtsjahr die durchschnittliche Untergewichtung im europäischen Verkehrssektor und im Midstream-Energiesektor in der Region Amerika, da sich beide Sektoren überdurchschnittlich gut entwickelten. Dies wurde durch die Übergewichtung im europäischen Versorgungssektor, der ebenfalls durch eine Outperformance gekennzeichnet war, teilweise aufgefangen. Gleichzeitig wurde die positive Titelauswahl im Vereinigten Königreich durch die negative Auswahl

bei europäischen Versorgern und im Midstream-Energiesektor in der Region Amerika mehr als ausgeglichen. Bei den Einzeltiteln kam der größte negative Performancebeitrag von dem dänischen Spezialisten für Offshore-Windenergie Ørsted, der über weite Teile des Jahres durch Bedenken im Hinblick auf das Wertsteigerungspotenzial, höhere Zinsen und Kostensteigerungen belastet wurde. Der Rückgang beschleunigte sich im zweiten Halbjahr, vor allem Ende August, nachdem Ørsted Wertberichtigungen auf drei Offshore-Windprojekte in den USA (Ocean Wind 1 in New Jersey, Sunrise Wind in New York und Revolution Wind in Connecticut) bekanntgegeben hatte.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Infrastructure

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Energie	689.943.058,19	26,34
Finanzsektor	368.504.728,32	14,07
Industrien	454.477.598,12	17,35
Versorger	1.088.559.479,07	41,58
<b>Summe Aktien</b>	<b>2.601.484.863,70</b>	<b>99,34</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>184.795,42</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>16.017.661,64</b>	<b>0,61</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.717.590,27</b>	<b>0,33</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.237.353,33</b>	<b>0,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.852.759,63</b>	<b>-0,15</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-4.972.807,10</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.618.816.697,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Global Infrastructure

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.601.484.863,70</b>	<b>99,34</b>
<b>Aktien</b>								
APA Group	Stück	7.961.652	7.961.652		AUD	8,54	41.867.262,51	1,60
Enbridge, Inc.	Stück	4.969.283	790.710	2.271.812	CAD	47,6	161.556.474,63	6,17
Hydro One Ltd	Stück	997.266	1.002.206	4.940	CAD	39,3	26.768.697,98	1,02
Keyera Corp.	Stück	2.319.939	2.064.993	339.120	CAD	31,885	50.522.713,95	1,93
Pembina Pipeline Corp.	Stück	2.290.614	590.673	1.167.166	CAD	45,46	71.122.174,56	2,72
Pembina Pipeline Corp.	Stück	52.196	52.196		CAD	44,83	1.598.194,55	0,06
Aena SME SA	Stück	230.072	285.534	55.462	EUR	164,7	37.892.858,40	1,45
Cellnex Telecom SA	Stück	2.812.668	840.790	1.646.534	EUR	35,7	100.412.247,60	3,83
Ferrovial SE	Stück	1.698.381	2.306.041	607.660	EUR	33,06	56.148.475,86	2,14
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	10.018.622	794.870	3.425.095	EUR	7,556	75.700.707,83	2,89
Vinci SA	Stück	1.450.508	915.422	640.171	EUR	113,86	165.154.840,88	6,31
National Grid PLC	Stück	15.298.116	4.705.700	3.884.657	GBP	10,58	186.183.322,32	7,11
Severn Trent PLC	Stück	394.419	559.930	165.511	GBP	25,794	11.703.063,85	0,45
SSE PLC	Stück	1.186.305	895.570	636.835	GBP	18,68	25.491.206,50	0,97
United Utilities Group PLC	Stück	967.368	1.455.810	488.442	GBP	10,599	11.794.755,11	0,45
China Gas Holdings Ltd	Stück	2.875.000	4.785.800	14.317.000	HKD	7,71	2.562.427,41	0,10
China Resources Gas Group Ltd	Stück	4.402.400	4.455.200	9.017.300	HKD	25,6	13.028.331,75	0,50
China Tower Corp., Ltd	Stück	257.774.000	20.646.000	97.690.000	HKD	0,82	24.434.997,94	0,93
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	2.455.900	2.339.400	684.200	HKD	57,5	16.324.424,04	0,62
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	20.639.000	14.557.000	34.615.000	HKD	5,98	14.267.542,63	0,55
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	22.842.000	17.038.000	6.010.000	HKD	7,04	18.589.432,42	0,71
Japan Airport Terminal Co., Ltd	Stück	249.400	255.700	6.300	JPY	6,211	9.889.380,52	0,38
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	1.511.000	507.200	345.400	JPY	3,238	31.235.784,51	1,19
Ameren Corp.	Stück	191.316	147.520	1.124.094	USD	72,01	12.445.040,26	0,48
American Tower Corp	Stück	1.092.940	345.920	350.599	USD	216,46	213.710.656,23	8,16
Atmos Energy Corp.	Stück	522.813	81.270	379.757	USD	115,53	54.562.386,08	2,08
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	3.090.843	296.090	1.573.706	USD	28,42	79.351.149,44	3,03
Cheniere Energy, Inc.	Stück	198.329	17.650	320.626	USD	171,1	30.654.090,46	1,17
Crown Castle, Inc.	Stück	663.360	311.488	671.849	USD	115,55	69.242.291,70	2,64
DT Midstream, Inc.	Stück	658.362	679.782	21.420	USD	54,92	32.662.354,45	1,25
Edison International	Stück	1.207.280	1.258.530	51.250	USD	71,23	77.682.492,79	2,97
Equitrans Midstream Corp.	Stück	468.869	475.710	6.841	USD	10,15	4.299.022,96	0,16
Eversource Energy	Stück	882.430	909.730	27.300	USD	61,5	49.023.869,00	1,87
Exelon Corp.	Stück	2.618.493	2.280.842	1.639.971	USD	35,72	84.491.898,85	3,23
GFL Environmental, Inc.	Stück	476.860	493.650	16.790	USD	34,77	14.977.791,76	0,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	94.129	44.730	134.804	USD	172,45	14.663.540,62	0,56
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	10.014	9.168	85.534	USD	293,58	2.655.744,29	0,10
Kinder Morgan, Inc.	Stück	2.425.059	1.343.520	1.075.831	USD	17,63	38.621.294,34	1,47
NiSource, Inc.	Stück	3.425.291	1.045.589	946.982	USD	26,39	81.656.181,41	3,12
ONEOK, Inc.	Stück	1.960.277	1.126.580	471.063	USD	70,39	124.646.650,46	4,76
PG&E Corp.	Stück	6.320.173	2.574.347	2.519.164	USD	18,025	102.909.730,92	3,93
SBA Communications Corp.	Stück	373.490	89.460	186.132	USD	253,57	85.551.780,39	3,27
Sempra Energy	Stück	1.955.544	1.206.242	522.711	USD	74,37	131.376.466,39	5,02
Targa Resources Corp.	Stück	944.023	1.310.573	366.550	USD	86,4	73.679.814,02	2,81
Union Pacific Corp.	Stück	127.270	129.940	2.670	USD	245,7	28.247.720,25	1,08
Williams Cos, Inc.	Stück	1.273.418	57.900	4.068.851	USD	34,88	40.123.578,88	1,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.601.484.863,70</b>	<b>99,34</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>184.795,42</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/AUD 0,1 Mio.							485,04	0,00
CHF/EUR 2,0 Mio.							76.124,91	0,01
CHF/GBP 0,2 Mio.							7.271,08	0,00
CHF/JPY 0,1 Mio.							49,39	0,00
CHF/USD 1,2 Mio.							55.790,02	0,00
SEK/AUD 0,6 Mio.							248,36	0,00
SEK/CAD 4,8 Mio.							2.957,74	0,00
SEK/EUR 6,9 Mio.							15.913,17	0,00
SEK/GBP 3,6 Mio.							8.406,81	0,00
SEK/JPY 0,7 Mio.							-489,16	0,00
SEK/USD 23,2 Mio.							73.677,30	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							-1.914,58	0,00
SGD/CAD 1,1 Mio.							-12.011,26	0,00
SGD/EUR 1,5 Mio.							1.644,08	0,00
SGD/GBP 0,8 Mio.							1.449,16	0,00
SGD/HKD 0,3 Mio.							2.982,96	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							-3.285,32	0,00
SGD/USD 4,9 Mio.							40.610,32	0,00

## DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio. ....							1.708,69	0,00
CHF/USD 0,1 Mio. ....							95,25	0,00
GBP/EUR 0,9 Mio. ....							1.388,45	0,00
GBP/USD 3,3 Mio. ....							-3.302,56	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio. ....							122,81	0,00
SEK/USD 0,7 Mio. ....							1.383,62	0,00
SGD/USD 0,3 Mio. ....							-79,22	0,00
USD/EUR 12,5 Mio. ....							-6.781,70	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/CAD 0,4 Mio. ....							3.838,59	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio. ....							273,64	0,00
CHF/HKD 0,6 Mio. ....							3.698,23	0,00
CHF/MXN 0,4 Mio. ....							590,84	0,00
EUR/AUD 1,8 Mio. ....							-24.102,09	0,00
EUR/CAD 12,0 Mio. ....							-148.247,51	0,00
EUR/DKK 2,4 Mio. ....							-9,42	0,00
EUR/GBP 4,7 Mio. ....							11.974,84	0,00
EUR/HKD 20,8 Mio. ....							31.224,82	0,00
EUR/JPY 185,1 Mio. ....							-40.080,41	0,00
EUR/MXN 13,9 Mio. ....							-6.600,90	0,00
EUR/USD 33,2 Mio. ....							327.500,72	0,01
GBP/AUD 0,2 Mio. ....							-2.209,27	0,00
GBP/CAD 1,0 Mio. ....							-13.878,85	0,00
GBP/HKD 1,8 Mio. ....							2.548,13	0,00
GBP/JPY 16,3 Mio. ....							-3.616,65	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio. ....							485,87	0,00
SEK/HKD 1,0 Mio. ....							4.788,13	0,00
SEK/MXN 0,6 Mio. ....							545,70	0,00
SGD/MXN 0,8 Mio. ....							-312,07	0,00
USD/AUD 1,2 Mio. ....							-22.933,64	0,00
USD/CAD 7,9 Mio. ....							-151.151,50	-0,01
USD/DKK 0,7 Mio. ....							-1.047,19	0,00
USD/GBP 0,6 Mio. ....							-7.463,14	0,00
USD/HKD 13,2 Mio. ....							3.360,26	0,00
USD/JPY 116,0 Mio. ....							-32.774,28	0,00
USD/MXN 7,9 Mio. ....							-8.079,58	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,2 Mio. ....							-2.107,18	0,00
USD/AUD 0,1 Mio. ....							-870,76	0,00
USD/CAD 0,3 Mio. ....							-2.359,49	0,00
USD/DKK 0,3 Mio. ....							-443,56	0,00
USD/HKD 0,6 Mio. ....							137,47	0,00
USD/JPY 6,6 Mio. ....							-1.601,32	0,00
USD/MXN 0,9 Mio. ....							-728,37	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>16.017.661,64</b>	<b>0,61</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						3.192.860,99	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	27.712					3.718,41	0,00
Schwedische Kronen .....	SEK	1.551.979					139.472,19	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	354.448					218.255,93	0,01
Britisches Pfund .....	GBP	113.848					130.960,93	0,00
Hongkong Dollar .....	HKD	4.851.013					560.779,09	0,02
Japanischer Yen .....	JPY	33.508.498					213.927,23	0,01
Kanadischer Dollar .....	CAD	190.994					130.450,19	0,00
Mexikanischer Peso .....	MXN	52.707					2.816,88	0,00
Neuseeländischer Dollar .....	NZD	7.384					4.224,09	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	126.650					136.509,24	0,01
Singapur Dollar .....	SGD	235.234					161.006,60	0,01
US-Dollar .....	USD	12.312.812					11.122.679,87	0,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							7.906.397,48	0,30
Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....							797.470,89	0,03
Sonstige Ansprüche .....							13.721,90	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>1.237.353,33</b>	<b>0,05</b>

## DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>2.628.140.745,34</b>	<b>100,35</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.852.759,63</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-3.852.759,63	-0,15
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-4.972.807,10</b>	<b>-0,19</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-9.324.047,71</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>2.618.816.697,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF FDH (P) .....	CHF	102,12
Klasse CHF LCH .....	CHF	176,05
Klasse FC .....	EUR	208,60
Klasse FCH (P) .....	EUR	130,35
Klasse FD .....	EUR	102,31
Klasse FDH (P) .....	EUR	91,79
Klasse IC .....	EUR	143,48
Klasse ID .....	EUR	110,95
Klasse IDH (P) .....	EUR	96,12
Klasse LC .....	EUR	184,44
Klasse LCH (P) .....	EUR	121,88
Klasse LD .....	EUR	148,54
Klasse LDH (P) .....	EUR	98,51
Klasse LDM .....	EUR	97,66
Klasse NC .....	EUR	164,28
Klasse ND .....	EUR	100,72
Klasse NDQ .....	EUR	80,45
Klasse PFC .....	EUR	123,35
Klasse PFD .....	EUR	107,70
Klasse PFDQ .....	EUR	79,33
Klasse TFC .....	EUR	138,26
Klasse TFCH (P) .....	EUR	120,87
Klasse TFD .....	EUR	112,00
Klasse GBP D RD .....	GBP	134,41
Klasse GBP DH (P) RD .....	GBP	99,91
Klasse SEK FC1000 .....	SEK	1.250,77
Klasse SEK FCH (P) .....	SEK	1.418,09
Klasse SEK LCH (P) .....	SEK	1.334,86
Klasse SGD LDMH (P) .....	SGD	7,20
Klasse USD FC .....	USD	153,55
Klasse USD FDM .....	USD	116,88
Klasse USD IC .....	USD	98,83
Klasse USD IC250 .....	USD	117,65
Klasse USD ICH(P)100 .....	USD	124,84
Klasse USD ID .....	USD	119,72
Klasse USD ID250 .....	USD	102,48
Klasse USD IDQ .....	USD	105,23
Klasse USD LC .....	USD	161,87
Klasse USD LCH (P) .....	USD	141,20
Klasse USD LD .....	USD	110,67
Klasse USD LDMH (P) .....	USD	118,50
Klasse USD TFCH (P) .....	USD	116,53
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF FDH (P) .....	Stück	20.058,576
Klasse CHF LCH .....	Stück	9.571,260
Klasse FC .....	Stück	383.892,824
Klasse FCH (P) .....	Stück	16.489,000
Klasse FD .....	Stück	111.589,000
Klasse FDH (P) .....	Stück	157.703,000
Klasse IC .....	Stück	2.545.994,000
Klasse ID .....	Stück	283.451,000
Klasse IDH (P) .....	Stück	219.367,000
Klasse LC .....	Stück	2.469.735,964
Klasse LCH (P) .....	Stück	71.622,882
Klasse LD .....	Stück	5.093.082,127
Klasse LDH (P) .....	Stück	31.435,752
Klasse LDM .....	Stück	4.069,117

## DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Klasse NC	Stück	484.294,631
Klasse ND	Stück	95.334,010
Klasse NDQ	Stück	12.808,050
Klasse PFC	Stück	279.555,000
Klasse PFD	Stück	70.797,000
Klasse PFDQ	Stück	408.813,000
Klasse TFC	Stück	476.562,152
Klasse TFCH (P)	Stück	154.760,846
Klasse TFD	Stück	41.275,000
Klasse GBP D RD	Stück	13.603,636
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	52.493,190
Klasse SEK FC1000	Stück	103,000
Klasse SEK FCH (P)	Stück	25.145,000
Klasse SEK LCH (P)	Stück	3.576,000
Klasse SGD LDMH (P)	Stück	1.230.039,201
Klasse USD FC	Stück	398.397,418
Klasse USD FDM	Stück	1.237.833,168
Klasse USD IC	Stück	123.260,000
Klasse USD IC250	Stück	1.604.636,000
Klasse USD ICH(P)100	Stück	269.260,000
Klasse USD ID	Stück	32.633,000
Klasse USD ID250	Stück	799.284,000
Klasse USD IDQ	Stück	468.807,000
Klasse USD LC	Stück	327.081,412
Klasse USD LCH (P)	Stück	75.538,469
Klasse USD LD	Stück	105.122,664
Klasse USD LDMH (P)	Stück	44.011,792
Klasse USD TFCH (P)	Stück	1.511,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
DJ Brookfield Global Infrastructure Net total in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,936
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,930
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,972

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023				
Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,711075	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,747987	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest Global Infrastructure

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Global Infrastructure

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	100.663.573,72	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	71,43	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	610.776,89	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-18.255.006,86	
5. Sonstige Erträge .....	EUR	5.002,24	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>83.024.417,42</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-29.580.526,63	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-29.470.395,27	
Administrationsvergütung .....	EUR	-110.131,36	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-147.251,49	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-146.071,84	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-975.035,96	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-1.942.911,34	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-1.057.582,62	
andere .....	EUR	-885.328,72	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.791.797,26</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>50.232.620,16</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-117.144.299,23	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-117.144.299,23</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-66.911.679,07</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FDH (P) 0,85% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,62% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,84% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,86% p.a.,
Klasse IC 0,65% p.a.,	Klasse ID 0,65% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,67% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,61% p.a.,	Klasse LDM 0,71% <sup>3)</sup> ,
Klasse NC 2,29% p.a.,	Klasse ND 2,09% p.a.,
Klasse NDQ 2,09% p.a.,	Klasse PFC 2,76% p.a.,
Klasse PFD 2,67% p.a.,	Klasse PFDQ 2,87% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,82% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,89% p.a.,	Klasse FC1000 0,52% p.a.,
Klasse SEK FCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse SGD LDMH (P) 1,62% p.a.,	Klasse USD FC 0,83% p.a.,
Klasse USD FDM 0,84% p.a.,	Klasse USD IC 0,67% p.a.,
Klasse USD IC250 0,40% p.a.,	Klasse USD ICH(P)100 0,53% p.a.,
Klasse USD ID 0,65% p.a.,	Klasse USD ID250 0,40% p.a.,
Klasse USD IDQ 0,65% p.a.,	Klasse USD LC 1,59% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse USD LD 1,59% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,625% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.085.314,71.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>		<b>EUR</b>	<b>3.277.693.235,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung ..	EUR	-55.320.466,12	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	-530.422.698,58	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	7.030.128,61	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	50.232.620,16	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-117.144.299,23	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	-13.251.822,42	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>		<b>EUR</b>	<b>2.618.816.697,63</b>

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 224.661,32 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>EUR</b>	<b>-117.144.299,23</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-117.811.001,85
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	666.702,62

## DWS Invest Global Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	CHF	4,68

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,67

#### Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,16

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	5,06

#### Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,35

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	6,80

#### Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,48

#### Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.8.2023	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	16.11.2023	EUR	0,46
Zwischenausschüttung	18.12.2023	EUR	0,48

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,63

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	2,20
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,79
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,79
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,79

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,96

#### Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	2,11
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,76

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	5,11

#### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	6,14

#### Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	4,49

## DWS Invest Global Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse SEK1000

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.6.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.9.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.10.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.12.2023	SGD	0,05

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,35

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ICH(P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	5,33

#### Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,56

#### Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	2,95
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,38
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	1,08
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,41

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,95

#### Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,35

#### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.



# DWS Invest Global Infrastructure

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres					
2023	EUR	2.618.816.697,63			
2022	EUR	3.277.693.235,21			
2021	EUR	2.115.413.643,73			
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					
2023					
	Klasse CHF FDH (P)	CHF	102,12		
	Klasse CHF LCH	CHF	176,05		
	Klasse FC	EUR	208,60		
	Klasse FCH (P)	EUR	130,35		
	Klasse FD	EUR	102,31		
	Klasse FDH (P)	EUR	91,79		
	Klasse IC	EUR	143,48		
	Klasse ID	EUR	110,95		
	Klasse IDH (P)	EUR	96,12		
	Klasse LC	EUR	184,44		
	Klasse LCH (P)	EUR	121,88		
	Klasse LD	EUR	148,54		
	Klasse LDH (P)	EUR	98,51		
	Klasse LDM	EUR	97,66		
	Klasse NC	EUR	164,28		
	Klasse ND	EUR	100,72		
	Klasse NDQ	EUR	80,45		
	Klasse PFC	EUR	123,35		
	Klasse PFD	EUR	107,70		
	Klasse PFDQ	EUR	79,33		
	Klasse TFC	EUR	138,26		
	Klasse TFCH (P)	EUR	120,87		
	Klasse TFD	EUR	112,00		
	Klasse GBP D RD	GBP	134,41		
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	99,91		
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.250,77		
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.418,09		
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.334,86		
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,20		
	Klasse USD FC	USD	153,55		
	Klasse USD FDM	USD	116,88		
	Klasse USD IC	USD	98,83		
	Klasse USD IC250	USD	117,65		
	Klasse USD ICH(P)100	USD	124,84		
	Klasse USD ID	USD	119,72		
	Klasse USD ID250	USD	102,48		
	Klasse USD IDQ	USD	105,23		
	Klasse USD LC	USD	161,87		
	Klasse USD LCH (P)	USD	141,20		
	Klasse USD LD	USD	110,67		
	Klasse USD LDMH (P)	USD	118,50		
	Klasse USD TFCH (P)	USD	116,53		
2022	Klasse CHF FDH (P)	CHF	109,94		
	Klasse CHF LCH	CHF	184,05		
	Klasse FC	EUR	212,31		
	Klasse FCH (P)	EUR	131,77		
	Klasse FD	EUR	108,61		
	Klasse FDH (P)	EUR	96,75		
	Klasse IC	EUR	145,76		
	Klasse ID	EUR	117,55		
	Klasse IDH (P)	EUR	101,11		
	Klasse LC	EUR	189,14		
	Klasse LCH (P)	EUR	124,18		
	Klasse LD	EUR	159,27		
	Klasse LDH (P)	EUR	104,83		
	Klasse LDM	EUR	-		
	Klasse NC	EUR	169,65		
	Klasse ND	EUR	108,44		
	Klasse NDQ	EUR	87,51		
	Klasse PFC	EUR	127,99		
	Klasse PFD	EUR	116,49		
	Klasse PFDQ	EUR	86,83		
	Klasse TFC	EUR	140,72		
	Klasse TFCH (P)	EUR	122,18		
	Klasse TFD	EUR	118,87		
	Klasse GBP D RD	GBP	145,04		
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	103,88		
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.267,78		
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.433,29		
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.358,91		
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,88		
	Klasse USD FC	USD	150,90		
	Klasse USD FDM	USD	119,12		
	Klasse USD IC	USD	96,95		
	Klasse USD IC250	USD	115,12		
	Klasse USD ICH(P)100	USD	123,04		
	Klasse USD ID	USD	122,41		
	Klasse USD ID250	USD	104,51		
	Klasse USD IDQ	USD	107,91		
	Klasse USD LC	USD	160,29		
	Klasse USD LCH (P)	USD	140,65		
	Klasse USD LD	USD	114,51		
	Klasse USD LDMH (P)	USD	122,29		
	Klasse USD TFCH (P)	USD	115,07		
2021	Klasse CHF FDH (P)	CHF	124,37		
	Klasse CHF LCH	CHF	191,62		
	Klasse FC	EUR	218,20		
	Klasse FCH (P)	EUR	142,42		
	Klasse FD	EUR	115,94		
	Klasse FDH (P)	EUR	108,90		
	Klasse IC	EUR	149,52		
	Klasse ID	EUR	125,23		
	Klasse IDH (P)	EUR	113,60		
	Klasse LC	EUR	195,86		
	Klasse LCH (P)	EUR	135,28		
	Klasse LD	EUR	171,32		
	Klasse LDH (P)	EUR	118,93		
	Klasse LDM	EUR	-		
	Klasse NC	EUR	176,91		
	Klasse ND	EUR	117,26		
	Klasse NDQ	EUR	-		
	Klasse PFC	EUR	134,19		
	Klasse PFD	EUR	126,84		
	Klasse PFDQ	EUR	-		
	Klasse TFC	EUR	144,63		
	Klasse TFCH (P)	EUR	132,07		
	Klasse TFD	EUR	126,91		
	Klasse GBP D RD	GBP	146,98		
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	115,69		
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.195,78		
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.554,56		
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.485,35		
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	9,01		
	Klasse USD FC	USD	164,46		
	Klasse USD FDM	USD	134,22		
	Klasse USD IC	USD	105,46		
	Klasse USD IC250	USD	124,91		
	Klasse USD ICH(P)100	USD	129,21		
	Klasse USD ID	USD	138,73		
	Klasse USD ID250	USD	118,14		
	Klasse USD IDQ	USD	122,41		
	Klasse USD LC	USD	176,00		
	Klasse USD LCH (P)	USD	149,30		
	Klasse USD LD	USD	131,04		
	Klasse USD LDMH (P)	USD	134,06		
	Klasse USD TFCH (P)	USD	121,25		

## DWS Invest Global Infrastructure

---

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 11,3% je Anteil (Anteilkategorie USD FC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Immobilienwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 nominale positive Erträge, entwickelten sich jedoch schwächer als der breitere Markt, gemessen am MSCI World.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch

### DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	11,3%	4,9%	24,9%
Klasse USD FC100	LU2254186161	11,6%	6,0%	8,7% <sup>1)</sup>
Klasse USD ID	LU1445759035	11,5%	5,5%	26,1%
Klasse USD LC	LU0507268869	10,4%	2,6%	20,2%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	11,6%	9,9%	26,7%
Klasse USD TFC	LU1663931753	11,3%	4,9%	24,8%
Klasse CHF ICH (P)100 <sup>5)</sup>	LU2138677336	8,1%	3,9%	22,0% <sup>2)</sup>
Klasse CHF LDH (P) <sup>5)</sup>	LU1212621004	6,8%	0,4%	9,3%
Klasse CHF TFCH (P) <sup>5)</sup>	LU2262867992	7,6%	2,5%	2,1% <sup>3)</sup>
Klasse FC <sup>6)</sup>	LU0507268786	7,4%	16,6%	29,2%
Klasse FD <sup>6)</sup>	LU1445758904	7,4%	16,6%	29,1%
Klasse FDH (P) <sup>6)</sup>	LU1316036224	9,8%	5,6%	17,9%
Klasse IC100 <sup>6)</sup>	LU2615889271	8,6% <sup>4)</sup>	-	-
Klasse LD <sup>6)</sup>	LU0507268513	6,6%	14,0%	24,5%
Klasse GBP DH (P) RD <sup>7)</sup>	LU1316036497	11,3%	8,9%	21,8%

<sup>1)</sup> Klasse USD FC100 aufgelegt am 1.12.2020

<sup>2)</sup> Klasse CHF ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020

<sup>3)</sup> Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 14.12.2020

<sup>4)</sup> Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2023

<sup>5)</sup> in CHF

<sup>6)</sup> in EUR

<sup>7)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldengrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr

flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Immobilienwerte erzielten im Berichtsjahr solide Gewinne, lagen jedoch deutlich hinter dem allgemeinen Aktienmarkt. Nach einem positiven Jahresauftakt mit kräftigen Anstiegen im Januar entwickelte sich das Immobiliensegment im Februar und März unter dem Einfluss restriktiver Äußerungen der Zentralbanken, steigender Zinsen und einer kurzen Bankenkrise wieder rückläufig. Bis Ende Juli konnten Immobilienwerte etwas aufholen, bevor sie im Oktober neue Tiefstände erreichten – fast zeitgleich mit dem Zinszenit, als die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen kurz die Marke von

5% überschritt. Immobilienwerte legten nach einem volatilen Jahr einen starken Schlussspurt hin, als sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen im November und Dezember zugunsten des Sektors veränderten. Bemerkenswerterweise lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen am Jahresende bis auf 1 Basispunkt genau dort, wo sie das Jahr begonnen hatte (3,87%), war im Jahresverlauf jedoch extremen Schwankungen unterworfen. Geografisch entwickelten sich Immobilienwerte in Europa überdurchschnittlich, die Region Amerika entsprach im Wesentlichen dem Marktdurchschnitt, während Asien-Pazifik das klare Schlusslicht bildete. Die größten Gewinne im Berichtszeitraum wurden im Vereinigten Königreich und in Kontinentaleuropa verzeichnet. Im Vereinigten Königreich schnitten Large Caps um einiges besser als kleinere Nischenunternehmen ab. Spitzenreiter war die Region Kontinentaleuropa, die zum Jahresende hin sprunghaft zulegte, als die Renditen durch die abkühlende Inflation und die für 2024 erwarteten Zinssenkungen zurückgingen. In der Region Amerika hoben sich Rechenzentren als besonders erfolgreicher Markt ab, da die Euphorie um künstliche Intelligenz (KI) dem Sektor einen kräftigen Schub gab. Überdurchschnittlich entwickelten sich auch regionale Einkaufszentren, da Nachfrage und Vermietungsstände robust blieben. Die Bereiche Hotel, Gewerbeimmobilien und Mietlager schnitten ebenfalls gut ab und erzielten im Berichtsjahr zweistellige Zuwächse. Auf der anderen Seite lieferte das Net-Lease-Segment die schwächste Performance, da

infolge gestiegener Kapitalkosten weniger Immobilien erworben wurden. Die Region Asien-Pazifik wurde durch die Entwicklung in Asien (ohne Japan) nach unten gezogen. Vor allem Hongkong verzeichnete einen starken Rückgang infolge der unerwartet schleppenden Konjunkturerholung in China und der schwierigen Bedingungen am Markt für Gewerbeimmobilien. Japan bot ein gemischtes Bild mit Zuwächsen bei den Immobilienentwicklern und schwachen REITs. In Australien gewannen Aktien zu Jahresbeginn etwas an Boden, da der Markt Zinssenkungen der großen Zentralbanken erwartete und sich lokal eine Entspannung der Inflationslage abzeichnete.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds dank der positiven Aktienausswahl eine starke relative Wertentwicklung. Diese wurde durch einen leicht negativen Effekt der Sektorpositionierung teilweise ausgeglichen. In der Region Amerika war die positive Titelausswahl der wichtigste Faktor für die Outperformance, vor allem in den Segmenten Spezialimmobilien, Gesundheitswesen, Wohnbau und Rechenzentren. Dagegen wirkte sich die Sektorpositionierung in der Region Amerika leicht negativ aus. Die Übergewichtung des erfolgreichen Rechenzentrum-Segments trug positiv zum Anlageergebnis bei, da die branchenweite Nachfrage ein Allzeithoch erreichte. Dies wurde jedoch durch die ungünstige Positionierung bei Hotels, Spezialimmobilien, Mietlager und Wohnbau mehr als ausgeglichen. Außerhalb der USA leisteten Kontinentaleuropa, Australien und in geringerem Maße Japan

einen positiven Performancebeitrag. Leicht negativ wirkten sich im Berichtszeitraum die Regionen Asien (ohne Japan) und das Vereinigte Königreich aus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Dauerhafte Konsumgüter	2.433.046,55	0,55
Finanzsektor	428.579.190,19	97,62
<b>Summe Aktien</b>	<b>431.012.236,74</b>	<b>98,17</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	706.940,48	0,16
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>706.940,48</b>	<b>0,16</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>2.495.611,91</b>	<b>0,57</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.421.850,99</b>	<b>1,01</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.185.554,96</b>	<b>0,50</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>68.283,10</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.813.715,53</b>	<b>-0,42</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-27.564,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>439.049.198,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Real Estate Securities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>431.012.236,74</b>	<b>98,17</b>
<b>Aktien</b>								
Centuria Industrial REIT	Stück	473.857	528.203	54.346	AUD	3,25	1.049.764,69	0,24
Charter Hall Retail REIT	Stück	463.443	463.443		AUD	3,61	1.140.420,01	0,26
Goodman Group REIT	Stück	53.586	162.039	108.453	AUD	25,3	924.130,20	0,21
GPT Group REIT	Stück	1.256.332	971.661	218.933	AUD	4,64	3.973.595,94	0,91
Region RE Ltd Reit	Stück	1.461.253	1.123.682	699.076	AUD	2,26	2.251.101,91	0,51
Scentre Group	Stück	1.939.610	734.375	794.891	AUD	2,99	3.953.182,86	0,90
Stockland REIT	Stück	1.187.765	1.378.489	190.724	AUD	4,45	3.602.896,91	0,82
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	Stück	65.248	66.408	1.160	CAD	71,34	3.519.425,62	0,80
Chartwell Retirement Residences	Stück	277.051	308.804	31.753	CAD	11,615	2.433.046,55	0,55
InterRent Real Estate Investment Trust REIT	Stück	247.765	247.765		CAD	13,23	2.478.399,33	0,56
RioCan Real Estate Investment Trust REIT	Stück	112.256	117.246	264.143	CAD	18,5	1.570.192,05	0,36
PSP Swiss Property AG	Stück	20.499	8.929	2.601	CHF	117,5	2.873.920,18	0,65
Aedifica SA	Stück	18.256	7.578	1.848	EUR	63,85	1.290.370,20	0,29
Arima Real Estate SOCIMI SA	Stück	62.245	11.332	4.150	EUR	6,35	437.548,29	0,10
CTP NV	Stück	102.871	53.396	33.887	EUR	15,34	1.746.892,25	0,40
ICADE REIT	Stück	25.124	26.825	1.701	EUR	35,76	994.567,11	0,23
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Stück	73.280	41.246	72.919	EUR	6,575	533.370,53	0,12
Klepierre SA REIT	Stück	164.779	66.106	23.138	EUR	24,83	4.529.250,90	1,03
Merlin Properties Socimi SA	Stück	216.504	90.088	37.333	EUR	10,11	2.423.063,96	0,55
VGP NV	Stück	6.051	2.581	1.652	EUR	105,3	705.347,81	0,16
Vonovia SE	Stück	289.433	93.029	42.330	EUR	28,54	9.144.286,24	2,08
Big Yellow Group PLC REIT	Stück	125.754	34.065	16.874	GBP	12,22	1.956.851,95	0,45
British Land Co. Plc REIT	Stück	794.356	276.365	164.633	GBP	4	4.045.889,97	0,92
Derwent London PLC REIT	Stück	51.837	19.065	7.954	GBP	23,6	1.557.818,36	0,36
Grainger PLC	Stück	854.956	221.758	110.864	GBP	2,64	2.874.171,29	0,65
Life Science Reit PLC	Stück	1.047.795	559.927	54.205	GBP	0,631	841.786,21	0,19
PRS Reit Plc	Stück	714.065	251.297	59.702	GBP	0,862	783.808,50	0,18
Segro PLC	Stück	420.999	136.830	37.893	GBP	8,951	4.798.665,62	1,09
Shaftesbury Capital PLC REIT	Stück	484.030	514.028	29.998	GBP	1,378	849.263,25	0,19
UNITE Group Plc REIT	Stück	262.676	104.617	47.555	GBP	10,44	3.492.093,38	0,80
CK Asset Holdings Ltd	Stück	1.290.629	1.003.000	329.000	HKD	39,2	6.474.326,95	1,47
Link Reit	Stück	1.100.359	742.977	311.100	HKD	43,85	6.174.632,84	1,41
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	345.500	288.000	301.500	HKD	84,45	3.733.832,63	0,85
Activia Properties, Inc.	Stück	1.027	338	357	JPY	388.500	2.819.813,42	0,64
Daiva House REIT Investment Corp. REIT	Stück	1.739	1.739		JPY	251.700	3.093.440,05	0,70
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Stück	3.113	1.442	742	JPY	139.600	3.071.308,53	0,70
Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT	Stück	5.984	5.984		JPY	69.200	2.926.554,30	0,67
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	Stück	596	3.150	2.554	JPY	101.900	429.219,41	0,10
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	3.216	3.265	49	JPY	160.800	3.654.777,91	0,83
Keihanshin Building Co., Ltd	Stück	260.800	122.600	18.900	JPY	1.422	2.620.994,38	0,60
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	701.900	348.100	43.200	JPY	1.943	9.638.444,47	2,20
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	210.500	50.000	19.100	JPY	3.458	5.144.415,00	1,17
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	8.847	7.936	1.214	JPY	72.500	4.533.075,37	1,03
Nippon Prologis Reit, Inc.	Stück	2.216	1.820	228	JPY	271.400	4.250.485,18	0,97
Castellum AB	Stück	249.863	137.646	30.052	SEK	144,15	3.583.160,63	0,82
Fabege AB	Stück	179.454	44.239	96.393	SEK	108,3	1.933.442,59	0,44
Fastighets AB Balder	Stück	398.911	108.392	55.886	SEK	72,06	2.859.696,54	0,65
Capitaland Ascendas REIT	Stück	1.913.000	2.243.100	330.100	SGD	3,03	4.391.869,98	1,00
Capitaland Investment Ltd	Stück	1.699.361	1.464.300	505.800	SGD	3,16	4.068.783,72	0,93
Frasers Logistics & Commercial Trust REIT	Stück	3.077.100	1.721.400	1.795.800	SGD	1,15	2.681.213,06	0,61
Keppel DC REIT REIT	Stück	1.618.800	2.730.400	1.111.600	SGD	1,95	2.391.771,48	0,55
Mapletree Industrial Trust REIT	Stück	1.079.700	1.191.200	111.500	SGD	2,51	2.053.377,03	0,47
Agree Realty Corp. REIT	Stück	114.090	72.900	72.105	USD	63,17	7.207.065,30	1,64
American Homes 4 Rent REIT	Stück	242.829	159.667	36.124	USD	36,13	8.773.411,77	2,00
American Tower Corp	Stück	7.556	7.556		USD	216,46	1.635.571,76	0,37
Americold Realty Trust, Inc. REIT	Stück	66.440	204.969	138.529	USD	30,48	2.025.091,20	0,46
AvalonBay Communities, Inc. REIT	Stück	85.222	42.961	30.615	USD	189,07	16.112.923,54	3,67
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	294.593	307.253	12.660	USD	23,52	6.928.827,36	1,58
CareTrust REIT, Inc. REIT	Stück	62.627	62.627		USD	22,54	1.411.612,58	0,32
CubeSmart REIT	Stück	141.346	165.808	24.462	USD	46,74	6.606.512,04	1,51
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	96.031	107.215	23.349	USD	135,63	13.024.684,53	2,97
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	51.378	19.891	11.195	USD	184,28	9.467.937,84	2,16
Equinix, Inc. REIT	Stück	27.444	10.394	10.803	USD	808,25	22.181.613,00	5,05
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	Stück	23.921	71.166	169.797	USD	71,17	1.702.457,57	0,39
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	341.802	247.967	46.217	USD	25,87	8.842.417,74	2,01
Essex Property Trust, Inc. REIT	Stück	32.225	33.656	1.431	USD	249,77	8.048.838,25	1,83
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	127.525	88.656	38.515	USD	70,33	8.968.833,25	2,04
Kite Realty Group Trust REIT	Stück	263.011	205.834	194.186	USD	23,115	6.079.499,27	1,39
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT	Stück	63.559	194.317	130.758	USD	30,89	1.963.337,51	0,45
Prologis, Inc. REIT	Stück	212.170	143.639	103.116	USD	134,73	28.585.664,10	6,51
Public Storage REIT	Stück	49.845	39.470	35.131	USD	307,07	15.305.904,15	3,49
Realty Income Corp. REIT	Stück	59.341	63.713	112.887	USD	58,04	3.444.151,64	0,78
Regency Centers Corp. REIT	Stück	35.649	35.649		USD	67,37	2.401.673,13	0,55

## DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	Stück	51.490	61.687	71.700	USD	110,48	5.688.615,20	1,30
Simon Property Group, Inc. REIT	Stück	107.012	122.309	92.889	USD	143,7	15.377.624,40	3,50
SL Green Realty Corp. REIT	Stück	101.444	114.721	13.277	USD	46,38	4.704.972,72	1,07
Spirit Realty Capital, Inc. REIT	Stück	141.756	209.451	67.695	USD	44,18	6.262.780,08	1,43
STAG Industrial, Inc. REIT	Stück	149.118	155.677	6.559	USD	39,47	5.885.687,46	1,34
Sun Communities, Inc. REIT	Stück	77.127	80.353	3.226	USD	134,03	10.337.331,81	2,35
UDR, Inc. REIT	Stück	172.678	228.003	55.325	USD	38,71	6.684.365,38	1,52
Ventas, Inc. REIT	Stück	165.732	218.931	267.272	USD	50,29	8.334.662,28	1,90
VICI Properties, Inc. REIT	Stück	279.841	155.980	250.884	USD	32,07	8.974.500,87	2,04
Vornado Realty Trust REIT	Stück	215.049	237.743	22.694	USD	29,13	6.264.377,37	1,43
Welltower, Inc. REIT	Stück	181.249	275.827	94.578	USD	90,9	16.475.534,10	3,75
<b>Investmentanteile</b>							<b>706.940,48</b>	<b>0,16</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Tritax EuroBox PLC	Anteile	893.772	243.890	147.541	EUR	0,715	706.940,48	0,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>431.719.177,22</b>	<b>98,33</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>2.495.611,91</b>	<b>0,57</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/AUD 2,2 Mio.							35.798,92	0,01
CHF/EUR 2,9 Mio.							120.557,80	0,03
CHF/GBP 2,8 Mio.							121.588,46	0,03
CHF/JPY 5,9 Mio.							7.387,73	0,00
CHF/USD 40,5 Mio.							2.112.207,06	0,48
EUR/USD 1,1 Mio.							12.155,10	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-1,04	0,00
CHF/USD 0,8 Mio.							16.616,26	0,00
EUR/USD 1,0 Mio.							-76,36	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-0,04	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-5,44	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/CAD 2,0 Mio.							24.203,99	0,00
CHF/HKD 22,1 Mio.							140.465,46	0,03
CHF/SEK 12,1 Mio.							11.283,20	0,00
CHF/SGD 3,2 Mio.							84.907,28	0,02
EUR/AUD 0,2 Mio.							-2.667,18	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-1.436,85	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							140,57	0,00
EUR/HKD 1,1 Mio.							1.776,26	0,00
EUR/JPY 48,6 Mio.							-11.714,07	0,00
EUR/SEK 0,6 Mio.							-1.518,74	0,00
EUR/SGD 0,2 Mio.							-188,46	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-9,59	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							-5,20	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							5,63	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							-41,49	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							-5,46	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.							-1,06	0,00
USD/AUD 1,2 Mio.							-26.517,78	-0,01
USD/CAD 0,7 Mio.							-14.794,82	0,00
USD/GBP 0,8 Mio.							-10.176,82	0,00
USD/HKD 7,3 Mio.							2.056,98	0,00
USD/JPY 327,7 Mio.							-102.338,31	-0,02
USD/SEK 4,0 Mio.							-14.333,70	0,00
USD/SGD 1,0 Mio.							-9.706,38	0,00

## DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>4.421.850,99</b>	<b>1,01</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	19.596					21.693,04	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	216.922					21.580,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	31.741					21.636,48	0,00
Britisches Pfund	GBP	17.007					21.657,24	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	24					3,31	0,00
Hongkong Dollar	HKD	317.256					40.599,13	0,01
Japanischer Yen	JPY	3.081.306					21.776,78	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	28.535					21.575,22	0,00
Philippinischer Peso	PHP	54.741					988,55	0,00
Schweizer Franken	CHF	71.426					85.223,99	0,02
Singapur Dollar	SGD	28.611					21.677,97	0,01
US-Dollar	USD						4.143.439,19	0,94
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.185.554,96</b>	<b>0,50</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.530.424,82	0,35
Sonstige Ansprüche							655.130,14	0,15
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>68.283,10</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>441.086.016,97</b>	<b>100,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.813.715,53</b>	<b>-0,42</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-383.000,88	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.430.714,65	-0,33
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-27.564,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.036.818,76</b>	<b>-0,46</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>439.049.198,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	122,01
Klasse CHF LDH (P)	CHF	75,06
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	102,11
Klasse FC	EUR	120,10
Klasse FD	EUR	91,51
Klasse FDH (P)	EUR	91,75
Klasse IC100	EUR	108,64
Klasse LD	EUR	148,45
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	97,55
Klasse USD FC	USD	205,67
Klasse USD FC100	USD	108,73
Klasse USD ID	USD	92,12
Klasse USD LC	USD	144,07
Klasse USD LDMH (P)	USD	78,03
Klasse USD TFC	USD	121,45
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF ICH (P) 100	Stück	504.858,000
Klasse CHF LDH (P)	Stück	9.591,010
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	108,000
Klasse FC	Stück	20.382,617
Klasse FD	Stück	125.629,000
Klasse FDH (P)	Stück	34.391,000
Klasse IC100	Stück	608.018,000
Klasse LD	Stück	155.795,746
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	97,010
Klasse USD FC	Stück	86.940,211
Klasse USD FC100	Stück	947.084,000
Klasse USD ID	Stück	1.015.003,000
Klasse USD LC	Stück	33.638,963
Klasse USD LDMH (P)	Stück	299.923,806
Klasse USD TFC	Stück	36.211,154



# DWS Invest Global Real Estate Securities

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Gross) in USD

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,320
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,320
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,942

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,467029	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,322600	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,838100	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,092200	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,814350	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	= USD	1
Philippinischer Peso	PHP	55,375000	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,051950	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,319800	= USD	1
US-Dollar		0,000000	= USD	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Global Real Estate Securities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	14.852.634,29	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	15,01	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	193.413,58	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.218.641,25	
5. Sonstige Erträge	USD	76,14	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>11.827.497,77</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-2.397.358,38	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2.364.590,23	
Administrationsvergütung	USD	-32.768,15	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-19.208,52	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-59.987,15	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-116.383,74	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-128.059,52	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-2.720.997,31</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>9.106.500,46</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-20.397.123,99	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-20.397.123,99</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-11.290.623,53</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH(P)100 0,49% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,63% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,88% p.a.,	Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,89% p.a.,
Klasse IC100 0,28% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,88% p.a.,	Klasse USD FC 0,85% p.a.,
Klasse USD FC100 0,51% p.a.,	Klasse USD ID 0,67% p.a.,
Klasse USD LC 1,61% p.a.,	Klasse USD LDMH (P) 1,64% p.a.,
Klasse USD TFC 0,86% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 283.697,92.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-7.427.076,89	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	79.223.003,72	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.409.177,59	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9.106.500,46	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-20.397.123,99	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	61.489.062,49	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>439.049.198,21</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	USD		<b>-20.397.123,99</b>
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-23.271.557,23	
Devisen(termin)geschäften	USD	2.874.433,24	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	CHF	3,79

### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,60

### Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,56

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	7,50

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	4,81

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,52

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,55

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	USD	439.049.198,21	
2022	USD	315.645.654,83	
2021	USD	425.166.026,49	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	122,01
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	75,06
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	102,11
	Klasse FC	EUR	120,10
	Klasse FD	EUR	91,51
	Klasse FDH (P)	EUR	91,75
	Klasse IC100	EUR	108,64
	Klasse LD	EUR	148,45
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	97,55
	Klasse USD FC	USD	205,67
	Klasse USD FC100	USD	108,73
	Klasse USD ID	USD	92,12
	Klasse USD LC	USD	144,07
	Klasse USD LDMH (P)	USD	78,03
Klasse USD TFC	USD	121,45	
2022	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	112,91
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
	Klasse FC	EUR	111,79
	Klasse FD	EUR	89,43
	Klasse FDH (P)	EUR	87,72
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse LD	EUR	146,60
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	91,96
	Klasse USD FC	USD	184,84
	Klasse USD FC100	USD	97,39
	Klasse USD ID	USD	86,72
	Klasse USD LC	USD	130,47
	Klasse USD LDMH (P)	USD	76,36
Klasse USD TFC	USD	109,16	
2021	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	153,34
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	106,21
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	129,32
	Klasse FC	EUR	143,33
	Klasse FD	EUR	119,46
	Klasse FDH (P)	EUR	124,19
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse LD	EUR	197,34
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	128,58
	Klasse USD FC	USD	251,41
	Klasse USD FC100	USD	131,99
	Klasse USD ID	USD	123,01
	Klasse USD LC	USD	178,80
	Klasse USD LDMH (P)	USD	109,02
Klasse USD TFC	USD	148,47	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses des angelegten Kapitals in US-Dollar durch die weltweite Anlage in als chancenreich eingeschätzten Unternehmen des Edelmetallsektors.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zu Jahresbeginn machte der Goldpreis dort weiter, wo er im Vorjahr aufgehört hatte, und stieg bis Ende Januar auf 1.928 US-Dollar je Unze, den höchsten Preis seit April 2022. Die Goldpreise erwiesen sich erneut als robust und behaupteten trotz restriktiver Äußerungen der großen Zentralbanken ihren Aufschlag gegenüber den Realzinsen. Im Februar ging der Goldpreis zurück. Er gab den größten Teil seiner Gewinne aus Januar wieder ab, konnte sich aber mit einem Stand von 1.827 US-Dollar je Unze am Monatsende über der psychologisch wichtigen Marke von 1.800 US-Dollar je Unze halten. Äußerungen der US-amerikanischen Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (Fed) deuteten auf eine Fortsetzung des restriktiven Kurses hin. Dies führte zu einer Anpassung der Zinserwartungen, die mit einer Stärkung des US-Dollar einherging. Im März ging es mit dem Goldpreis wieder steil aufwärts. Unterstützung erhielt er von dem kurzen Krisen-Intermezzo im US-amerikanischen Bankensektor, das Zinssenkungen und einen schwächeren US-Dollar

### DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LC	LU0273165570	3,6%	-16,9%	51,3%
Kategorie USD TFC	LU1663932215	4,4%	-15,0%	57,4%
Kategorie FC <sup>1)</sup>	LU0273148212	0,8%	-5,6%	62,1%
Kategorie LC <sup>1)</sup>	LU0273159177	0,0%	-7,7%	56,4%
Kategorie LD <sup>1)</sup>	LU0363470401	0,0%	-7,7%	56,5%
Kategorie NC <sup>1)</sup>	LU0273148055	-0,7%	-9,6%	51,1%
Kategorie TFC <sup>1)</sup>	LU1663932132	0,8%	-5,6%	62,3%

<sup>1)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

erwarten ließ. Andere Edelmetalle entwickelten sich im März ebenfalls gut. Der Goldpreis stieg in der ersten Hälfte des April, erreichte rund um die Monatsmitte kurz die Marke von 2.040 US-Dollar je Unze, bevor er nachgab, den Monat aber trotzdem mit einem leichten Gewinn beendete. Die nächstfälligen Gold-Terminkontrakte wurden zu 1.990 US-Dollar je Unze, also knapp unter der psychologisch wichtigen Marke von 2.000 US-Dollar je Unze, gehandelt. Andere Edelmetalle verzeichneten im April einen guten Kursverlauf, allen voran Platin, das wie andere Metalle der Platingruppe (PGMs) von Stromausfällen und Arbeitskämpfen in Südafrika profitierte. Der Goldpreis legte in den ersten Maitagen zu und stieg kurz auf 2.050 US-Dollar je Unze, gab dann jedoch nach und schloss den Monat im negativen Bereich. Andere Edelmetalle verzeichneten im Mai einen größeren Rückgang als Gold, wobei der Ausverkauf bei Palladium am stärksten war. Im Juni entwickelten sich alle Edelmetalle schwächer. Der Goldpreis schien in der ersten Juni-Hälfte

zunächst seitwärts zu tendieren, sank jedoch zum Monatsende hin und beschloss den Monat bei rund 1.920 US-Dollar je Unze. Palladium setzte seine Talfahrt im Juni fort, und auch Platin und Silber büßten an Wert ein.

Im Juli erholten sich die Edelmetalle von dem Ausverkauf im Juni, obwohl die Fed den Leitzins erneut anhub und damit auf den höchsten Stand seit 2001 brachte. Im August geriet der Goldpreis unter starken Abwärtsdruck, bevor er wieder etwas Boden gut machte und den Monat bei knapp 1.940 US-Dollar je Unze beendete. Die ETF-Bestände sanken auf den niedrigsten Stand seit 2020, während die Zentralbanken, insbesondere die PBOC in China, weiter starke Goldkäufe tätigten. Platin wurde von Lieferkettenstörungen und einer soliden Nachfrage begünstigt, während Palladium unter der schwachen Nachfrage im Automobilsektor und potenziellen Streiks bei US-amerikanischen Autoherstellern litt. Silber hielt sich stabil, unterstützt durch die Verwendung in der Industrie und

den künftigen Bedarf für die Solarbranche. Im September fiel der Goldpreis nach einem kurzen Hin und Her am Monatsanfang deutlich auf 1.850 US-Dollar je Unze, den niedrigsten Stand seit März. Die anderen Edelmetalle gaben ebenfalls nach, wobei Silber die größten Verluste verzeichnete und Palladium der einzige Gewinner war. Im Oktober erholte sich der Goldpreis nach dem Ausbruch des Konflikts in Israel und beendete den Monat nahe bei 1.980 US-Dollar je Unze, dem höchsten Stand seit Mai. Andere Edelmetalle entwickelten sich ähnlich; neben Gold legten auch Silber und Platin zu. Palladium wurde jedoch von der schwachen Nachfrage in der Automobilindustrie belastet, die auch damit zusammenhängt, dass Palladium in Katalysatoren zunehmend durch Platin ersetzt wird. Im November stieg der Goldpreis kräftig an und lag am Monatsende bei 2.036 US-Dollar je Unze. Grund hierfür waren die überraschend niedrigen Inflationsdaten, die Erwartungen aufkommen ließen, dass die Fed ihren Zinserhöhungszyklus beenden würde. Dies wurde in der November-Sitzung de facto bestätigt und führte dazu, dass die Renditen von Staatsanleihen sanken. Der US-Dollar wurde ebenfalls schwächer, was dem Goldpreis zusätzlichen Auftrieb gab. Gold setzte seinen Aufwärtstrend im Dezember fort und erreichte gegen Ende des Monats ein Schlusskurs-Allzeithoch von 2.103 US-Dollar je Unze. Dies war der dritte Monat in Folge mit Kursgewinnen, der sich aus einem Zusammenspiel mehrerer günstiger Faktoren ergab. Silber, Palladium und Platin stiegen im Dezember ebenfalls an.

Im Gesamtjahr fiel die Performance des Edelmetallkomplexes bei den einzelnen Metallen gemischt aus. Gold stieg, Silber bewegte sich im Wesentlichen seitwärts, Platin ging zurück und Palladium brach massiv ein. Es wurde davon ausgegangen, dass die Volatilität kurzfristig überall anhalten wird, da auf dem Markt noch austariert wurde, wann der aktuelle Straffungszyklus in einen Lockerungszyklus übergehen wird. Weitere Faktoren waren die erhöhten geopolitischen Risiken durch den laufenden Krieg in der Ukraine und die eskalierenden Konflikte im Nahen Osten sowie die Möglichkeit zusätzlicher Konjunkturmaßnahmen der chinesischen Regierung zur Belebung des Wirtschaftswachstums, das seit der Wiederöffnung des Landes nach den COVID-Lockdowns eher flau war.

Im Durchschnitt waren ca. 81% des Teilfondsvermögens in Goldminenaktien, ca. 9% in Silberminenaktien und ca. 5% in Aktien von Unternehmen angelegt, die andere Edelmetalle und Mineralien (einschließlich Diamanten und PGMs) fördern.

Die Top-Performer im Berichtszeitraum waren Harmony Gold Mining Co. Ltd. und Eldorado Gold Corporation. Harmony Gold Mining ist ein auf die Goldförderung und -exploration spezialisiertes Bergbauunternehmen, das Minenprojekte in Südafrika und Papua-Neuguinea betreibt. Die überdurchschnittliche Entwicklung war auf den insgesamt höheren Goldpreis sowie einen Anstieg der Gesamtfördermenge an Gold und die höheren Goldgehalte in den

Vorkommen der als Eigentümer und Betreiber bewirtschafteten Minen zurückzuführen. Eldorado Gold ist ein kanadisches Bergbauunternehmen, das sich auf die Exploration und Entwicklung von Minen (hauptsächlich Goldminen) in Kanada, der Türkei, Griechenland, China und Rumänien spezialisiert hat. Das Unternehmen profitierte ebenfalls von dem höheren Goldpreis im Kalenderjahr 2023 sowie der höheren Produktion durch betriebliche Modernisierungen und Kostensenkungsmaßnahmen, wodurch die Cash-Kosten für die Produktion einer Unze Gold gegenüber dem Vorjahr gesenkt werden konnten. Die Unternehmen mit der schwächsten Wertentwicklung im Berichtszeitraum waren Impala Platinum Holdings Limited und Sibanye Stillwater Limited. Impala Platinum ist eine Holdinggesellschaft einer Unternehmensgruppe, die Platinminen und Abbaustätten für andere PGMs betreibt. Sie verzeichnete deutliche Umsatzeinbußen durch den geringeren Preis pro verkaufter Unze, da die PGMs 2023 einen breiten Ausverkauf erlebten. Die höheren Konsolidierungskosten bei bestimmten Gesellschaften und die Abschwächung des südafrikanischen Rand, ihrer Basiswährung, wirkten sich ebenfalls negativ aus. Sibanye Stillwater, auch in Südafrika ansässig, ist ein Bergbau- und Metallverarbeitungsunternehmen, das hauptsächlich PGMs fördert. Im Berichtszeitraum nahm es auf einige Anlagen in den USA und Frankreich Wertberichtigungen vor, was die Anlegerstimung belastete. Darüber hinaus litt das Unternehmen unter den allgemein niedrigeren PGM-Preisen und einem schwächeren Rand.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Grundstoffe	424.102.050,65	99,64
Industrien	1.424.349,27	0,33
<b>Summe Aktien</b>	<b>425.526.399,92</b>	<b>99,97</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.733.006,67</b>	<b>0,41</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.257.648,07</b>	<b>0,30</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>280.635,88</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-898.077,26</b>	<b>-0,22</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-2.257.836,48</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>425.641.776,80</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>425.526.399,92</b>	<b>99,97</b>
<b>Aktien</b>								
Evolution Mining Ltd	Stück	4.926.052	2.219.890	721.630	AUD	3,96	13.297.055,42	3,12
Gold Road Resources Ltd	Stück	4.275.250	1.269.238	934.960	AUD	1,965	5.726.448,66	1,35
Northern Star Resources Ltd	Stück	2.244.424	522.795	1.471.684	AUD	13,65	20.883.286,97	4,91
Regis Resources Ltd	Stück	233.397	1.431.784	1.198.387	AUD	2,18	346.827,13	0,08
Resolute Mining Ltd	Stück	3.848.640	3.848.640		AUD	0,445	1.167.423,96	0,27
Westgold Resources Ltd	Stück	740.232	740.232		AUD	2,18	1.099.982,18	0,26
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	767.210	222.812	216.501	CAD	72,39	41.991.782,78	9,87
Alamos Gold, Inc. -A-	Stück	420.104	368.156	418.652	CAD	17,8	5.653.902,31	1,33
Aya Gold & Silver, Inc.	Stück	318.413	318.413		CAD	9,63	2.318.401,02	0,54
B2Gold Corp.	Stück	4.767.893	5.145.929	378.036	CAD	4,155	14.978.523,68	3,52
Calibre Mining Corp.	Stück	2.751.333	2.751.333		CAD	1,36	2.829.134,19	0,66
Centerra Gold, Inc.	Stück	152.380	152.380		CAD	7,92	912.482,69	0,21
Eldorado Gold Corp.	Stück	331.078	620.868	289.790	CAD	17,16	4.295.553,06	1,01
Endeavour Mining PLC	Stück	144.370	8.565	247.941	CAD	29,48	3.217.925,00	0,76
Epower Metals, Inc.	Stück	805.677	805.677		CAD	1,44	877.192,56	0,21
First Majestic Silver Corp.	Stück	513.248	549.951	810.031	CAD	8,13	3.154.926,84	0,74
Fortuna Silver Mines, Inc.	Stück	821.004	727.449	867.374	CAD	5,12	3.178.240,19	0,75
Franco-Nevada Corp.	Stück	383.238	148.838	23.462	CAD	146,46	42.438.407,29	9,97
IAMGOLD Corp.	Stück	875.241	875.241		CAD	3,34	2.210.271,39	0,52
K92 Mining, Inc.	Stück	276.877	451.033	174.156	CAD	6,57	1.375.383,25	0,32
Karora Resources, Inc.	Stück	410.117	410.117		CAD	4,89	1.516.310,40	0,36
Kinross Gold Corp.	Stück	3.392.420	759.578	1.869.543	CAD	7,99	20.494.053,98	4,82
Lundin Gold, Inc.	Stück	1.105.976	202.808	102.472	CAD	16,52	13.814.247,33	3,25
Marathon Gold Corp.	Stück	700.597	700.597		CAD	0,83	439.660,90	0,10
New Gold, Inc.	Stück	3.840.240	2.800.160	1.603.180	CAD	1,92	5.574.822,92	1,31
Newmont Corp.	Stück	100.154			CAD	54,76	4.146.705,76	0,97
OceanaGold Corp.	Stück	7.644.952	2.758.900	807.942	CAD	2,585	14.941.933,25	3,51
Osisko Gold Royalties Ltd	Stück	74.071	149.602	75.531	CAD	18,85	1.055.676,96	0,25
Osisko Mining, Inc.	Stück	698.151	31.417		CAD	2,63	1.388.278,49	0,33
Pan American Silver Corp.	Stück	309.598	553.113	641.736	CAD	21,52	5.037.463,30	1,18
Sandstorm Gold Ltd	Stück	173.116	173.116		CAD	6,65	870.422,95	0,20
Skeena Resources Ltd	Stück	284.752	74.611		CAD	6,59	1.418.808,17	0,33
SSR Mining, Inc.	Stück	293.334	72.494	158.097	CAD	14,25	3.160.448,74	0,74
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	486.557	208.303	67.959	CAD	14,66	5.393.108,74	1,27
Victoria Gold Corp.	Stück	383.154	180.899		CAD	7,03	2.036.573,88	0,48
Wesdome Gold Mines Ltd	Stück	713.096	298.882	168.266	CAD	7,71	4.156.941,00	0,98
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	611.820	306.639	340.431	CAD	64,97	30.054.396,95	7,06
Centamin PLC	Stück	8.642.847	997.243	3.255.147	GBP	1	11.005.804,16	2,59
Fresnillo PLC	Stück	345.609	498.796	153.187	GBP	5,943	2.615.686,50	0,61
Hochschild Mining PLC	Stück	1.064.064	1.064.064		GBP	1,071	1.451.182,98	0,34
Asahi Holdings, Inc.	Stück	103.300	4.700		JPY	1.951	1.424.349,27	0,33
Alosa PJSC	Stück	2.732.900			RUB	0	3,03	0,00
Polys PJSC	Stück	7.020			RUB	0	0,01	0,00
Anglogold Ashanti UK Ltd	Stück	1.108.516	1.108.516		USD	18,91	20.962.037,56	4,93
Coeur Mining, Inc.	Stück	2.384.545	2.505.113	120.568	USD	3,3	7.868.998,50	1,85
Newmont Corp.	Stück	924.124	708.751	434.889	USD	41,42	38.277.216,08	8,99
Royal Gold, Inc.	Stück	170.717	89.960	39.761	USD	120,95	20.648.221,15	4,85
Anglo American Platinum Ltd	Stück	86.976	88.174	121.854	ZAR	964	4.573.252,28	1,07
DRDGOLD Ltd	Stück	303.473	303.473		ZAR	15,77	261.036,02	0,06
Gold Fields Ltd	Stück	1.237.270	564.763	930.955	ZAR	277,78	18.746.239,07	4,40
Harmony Gold Mining Co., Ltd	Stück	680.381	806.672	797.501	ZAR	119,59	4.438.086,25	1,04
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	605.170	713.129	1.380.447	ZAR	91,27	3.012.687,85	0,71
Sibanye Stillwater Ltd	Stück	2.053.229	718.568	1.975.035	ZAR	24,9	2.788.594,92	0,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>425.526.399,92</b>	<b>99,97</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.733.006,67</b>	<b>0,41</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	19.764					21.878,26	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	3.330					2.269,57	0,00
Britisches Pfund	GBP	17.152					21.841,68	0,01
Hongkong Dollar	HKD	141.970					18.167,86	0,00
Japanischer Yen	JPY	5.458.332					38.576,15	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	290.181					219.401,94	0,05
Mexikanischer Peso	MXN	437.993					25.912,89	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	395.828					21.590,15	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	131.789					102,33	0,00
US-Dollar	USD						1.363.265,84	0,32



## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.262.330,76</b>	<b>0,30</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							154.302,26	0,04
Sonstige Ansprüche .....							1.108.028,50	0,26
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>280.635,88</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>428.802.373,23</b>	<b>100,75</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-902.759,95</b>	<b>-0,22</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-756.466,30	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-146.293,65	-0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-2.257.836,48</b>	<b>-0,53</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.160.596,43</b>	<b>-0,75</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>425.641.776,80</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	111,70
Klasse LC .....	EUR	100,22
Klasse LD .....	EUR	88,62
Klasse NC .....	EUR	86,94
Klasse TFC .....	EUR	166,49
Klasse USD LC .....	USD	86,65
Klasse USD TFC .....	USD	156,54
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	53.209,831
Klasse LC .....	Stück	803.175,195
Klasse LD .....	Stück	2.527.719,158
Klasse NC .....	Stück	550.913,408
Klasse TFC .....	Stück	94.137,073
Klasse USD LC .....	Stück	126.765,786
Klasse USD TFC .....	Stück	4.034,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P BMI Gold and Precious Metals Gross Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	95,223
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	111,949
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	102,775

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,467029	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,322600	= USD	1
Euro	EUR	0,903342	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,785299	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,814350	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	141,495000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.287,900000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	16,902500	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	90,298750	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,333750	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	10.488.119,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	573.266,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-1.926.666,70
4. Sonstige Erträge . . . . .	USD	81,01

**Summe der Erträge . . . . . USD 9.134.799,89**

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-6.408.322,35
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-6.376.316,73
Administrationsvergütung . . . . .	USD	-32.005,62
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	USD	-28.155,78
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-40.824,62
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-210.311,13
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-387.935,14

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD -7.075.549,02**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD 2.059.250,87**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . USD -7.121.057,49

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD -7.121.057,49**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD -5.061.806,62**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse LC 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse NC 2,34% p.a.,
Klasse TFC 0,88% p.a.,	Klasse USD LC 1,63% p.a.,
Klasse USD TFC 0,88% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 564.580,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

#### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>408.212.688,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-3.861.275,75
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	USD	6.017.102,69
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	-287.174,54
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	2.059.250,87
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	-7.121.057,49
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	20.622.242,90

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . USD 425.641.776,80**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD -7.121.057,49**

aus:

Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-7.078.643,92
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-42.413,57

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,44

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	USD	425.641.776,80
2022	USD	408.212.688,12
2021	USD	396.482.374,34

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	111,70
	Klasse LC	EUR	100,22
	Klasse LD	EUR	88,62
	Klasse NC	EUR	86,94
	Klasse TFC	EUR	166,49
	Klasse USD LC	USD	86,65
2022	Klasse USD TFC	USD	156,54
	Klasse FC	EUR	110,85
	Klasse LC	EUR	100,20
	Klasse LD	EUR	90,40
	Klasse NC	EUR	87,54
	Klasse TFC	EUR	165,21
2021	Klasse USD LC	USD	83,65
	Klasse USD TFC	USD	149,95
	Klasse FC	EUR	116,17
	Klasse LC	EUR	105,80
	Klasse LD	EUR	96,38
	Klasse NC	EUR	93,07
	Klasse TFC	EUR	173,14
	Klasse USD LC	USD	93,65
	Klasse USD TFC	USD	166,59

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Latin American Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 27,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI EM Latin America 10/40, stieg im selben Zeitraum um 27,8% (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2023 war ein Jahr voller Überraschungen und Volatilität sowohl an den Aktien- als auch den Fixed-Income-Märkten, in dem die Anlegerstimmung hin und her schwankte, angetrieben von Erwartungen an die US-Notenbank (Fed), geopolitischen Spannungen und den Versuchen Chinas, sich aus der Deflationsspirale zu befreien. Zu den positiven Überraschungen zählten die Märkte in Lateinamerika, insbesondere Brasilien und Mexiko. Sie profitierten von der institutionellen Stabilität, der relativ ruhigen geopolitischen Lage, einer nachlassenden Inflation, Wachstumskorrekturen nach oben und dem Beginn eines Zyklus der geldpolitischen Lockerung. Vor diesem Hintergrund konnte auch der Teilfonds im Berichtszeitraum einen deutlichen Wertzuwachs erzielen. In den USA halfen die Tech-Aktien der „Magnificent 7“ und die schier ungebremste Nachfrage nach KI dem S&P, Rezessionsängsten, Zinserhöhungen der Fed, einer beginnenden

### DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	27,1%	48,7%	80,9%
Klasse FC	LU0399356863	28,3%	52,7%	89,3%
Klasse FC50	LU1796233820	29,0%	55,3%	94,6%
Klasse IC	LU1571394011	28,8%	54,5%	93,0%
Klasse NC	LU0813337002	26,3%	45,8%	75,1%
Klasse TFC	LU1982200781	28,3%	52,7%	71,7% <sup>1)</sup>
Klasse GBP IC <sup>5)</sup>	LU2554577994	26,6%	25,4% <sup>2)</sup>	–
Klasse USD IC <sup>6)</sup>	LU2376026337	34,3%	32,0% <sup>3)</sup>	–
Klasse USD LC <sup>6)</sup>	LU0813337184	32,6%	34,2%	75,6%
Klasse USD TFC <sup>6)</sup>	LU2032727740	34,0%	38,3%	46,8% <sup>4)</sup>
MSCI EM Latin America 10/40 Index		27,8%	48,8%	40,9%

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 28.12.2023

<sup>2)</sup> Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022 und letzte Anteilpreisberechnung am 28.12.2023

<sup>3)</sup> Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021

<sup>4)</sup> Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019

<sup>5)</sup> in GBP

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Bankenkrise und den grotesken Darbietungen in Washington zu trotzen. Das Jahr endete mit einer starken weltweiten Rallye, da der derzeitige Inflationsrückgang in vielen Industrie- und Schwellenländern und die Anzeichen einer sanften Landung in den USA zusammen mit einem ausgeprägten Bärenmarkt-Positionierung Aktien- und Anleihekurse nach oben trieben. Nach einem schmerzlichen dreimonatigen Rückgang diverser Anlageklassen setzte im Dezember die Rallye ein, als die Fed eine deutliche Wende in Richtung einer expansiven Geldpolitik signalisierte. Die Rendite zehnjähriger US-Anleihen sank auf unter 4%, nachdem sie Mitte Oktober erstmals seit 2007 an der 5-Prozent-Marke gekratzt hatte. Es war der steilste Anstieg seit 1982, der durch Zweifel an der Tragfähigkeit des US-Haushalts ausgelöst

worden war. Chinesische Aktien gehörten 2023 zu den großen Enttäuschungen. Sie wurden durch ein BIP-Wachstum unter den Erwartungen, einen schwächeren Arbeitsmarkt, einen kränkenden Immobiliensektor, die angespannten Beziehungen zu den USA und den offensichtlichen Fokus von Präsident Xi auf nationaler Sicherheit zulasten des Wachstums belastet. Halbherzige Konjunkturmaßnahmen konnten Nachfrage und Stimmung nicht beleben, und der Ausstieg aus der deflationären Schuldenspirale ist nicht geglückt. Der gesamte Rohstoffkomplex verzeichnete im Berichtsjahr einen Rückgang, wodurch die weltweiten Desinflationstrends unterstützt wurden. Lediglich Gold und Uran gehörten zu den wenigen Gewinnern. Der Ölpreis tendierte im Wesentlichen seitwärts. Der Brent-Preis bewegte sich um die

80 US-Dollar pro Barrel, da die Förderkürzungen der OPEC+ und der Krieg im Nahen Osten durch Nachfragesorgen wettgemacht wurden.

Brasiliens Aktienmarkt stach 2023 mit einem der stärksten Wertzuwächse im weltweiten Vergleich heraus. Der Markt erreichte kurz vor dem Jahreswechsel ein neues Allzeithoch, das durch sinkende Zinsen und die Heraufstufung des Länderratings durch S&P beflügelt wurde. Die Ratingagentur begründete diesen Schritt mit der grundlegenden Steuerreform als wichtigen Beitrag zu längerfristigen Produktivitätssteigerungen. Die starke Performance Brasiliens wurde unterstützt durch einen allgemeinen Rückgang der politischen Risiken, die Solidität des institutionellen Rahmens, eine deutlich nachlassende Inflation, die Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums, die günstige Positionierung der Anleger, historisch attraktive Bewertungen und die Entwicklung des Selic-Zinssatzes, der von der brasilianischen Zentralbank (BCB) im Zeitraum von August bis Dezember von 13,75% auf 11,75% gesenkt wurde. Trotz der aggressiven populistischen Rhetorik des wiedergewählten Präsidenten Lula da Silva am Jahresanfang und der von ihm geforderten Lockerungsschritte ließen sich BCB-Präsident Campos Neto und Finanzminister Haddad nicht beirren und hielten an ihren Überzeugungen fest. Die BCB bekräftigte ihre Unabhängigkeit und beließ den Leitzins bis August auf hohem Niveau, während Haddad einen dringend benötigten und seit langem versprochenen Finanzrahmen für den Haushalt

im Parlament durchbrachte, um die Inflationserwartungen neu auszurichten. Das BIP-Wachstum wurde im Verlauf des Jahres 2023 nach oben korrigiert. Hierzu trugen ein positiver Angebotsschock in der Landwirtschaft, die niedrigste Arbeitslosenquote seit 2015, die Stabilität des brasilianischen Real und ein Rückgang der Inflation auf 4,62%, die endlich im Zielkorridor der BCB lag, bei. Nach jahrzehntelangen Versuchen billigte der Kongress im Dezember endlich die erste Phase der Steuerreform. Bisher hält sich die Regierung an das ausgegebene Ziel eines Null-Finanzdefizits und lässt den neuen Anker der Haushaltspolitik unangetastet.

Ein weiteres Land, das 2023 auf sich aufmerksam machte und sogar Brasilien hinter sich ließ, war Mexiko. Wichtigster Performance-treiber war die Investmentthese des Nearshoring-Trends, die in den Märkten immer breitere Akzeptanz fand und sich auch in den Wirtschaftsdaten abzubilden begann. Mexikos relativ solide Außenbilanz, die stabile Haushaltslage, eine starke Währung, nachlassende Inflation und Zinsen, die ihren Höchststand erreicht hatten, wirkten insgesamt unterstützend. Die mexikanische Zentralbank (Banxico) erhöhte den Leitzins im ersten Quartal in zwei Schritten auf den derzeitigen Stand von 11,25%. Seitdem ist der Leitzins unverändert geblieben und Mexiko das einzige Land in der Region, das keinen Zinssenkungszyklus eingeleitet hat. Auf politischer Ebene ist Claudia Sheinbaum, die Kandidatin der Morena-Partei um die Nachfolge von Präsident López Obrador, Umfragen zufolge

klare Favoritin, auch wenn die Opposition mit der Senatorin Xóchitl Gálvez eine starke Präsidentschaftskandidatin ins Rennen geschickt hat. Angesichts der anstehenden Wahlen wurde eine mögliche Abkehr von der Haushaltsdisziplin befürchtet, wobei der Haushaltsentwurf für 2024 auf ein primäres Defizit von 1,2% zusteuert. Die Überweisungen im Ausland lebender Mexikaner in ihre Heimat dürften 2023 über 60 Mrd. US-Dollar oder ca. 4% des mexikanischen BIP betragen. Außerdem flossen im ersten Halbjahr 2023 über 29 Mrd. US-Dollar ausländische Direktinvestitionen in das Land. Dies ist ein Anstieg von 41% gegenüber dem Vorjahr (ohne Einmaleffekte) und ein weiterer Beweis für den langfristigen Nearshoring-Trend. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal von 3,3% gegenüber dem Vorjahr übertraf die Erwartungen und war auf die starken Exporte in die USA und die robusten Konsumausgaben zurückzuführen. Die „Formalisierung“ des Arbeitsmarktes hält weiter an. Die formellen Arbeitsplätze erreichten im November ein Allzeithoch von 22,4 Millionen, und für 2024 wurde eine Erhöhung des Mindestlohns um 20% angekündigt.

Die Anden-Märkte erholten sich 2023 von den politischen Turbulenzen des Vorjahres. Sie bekämpften die Inflation mit unterschiedlichem Erfolg, machten sich Sorgen wegen El Niño und klagten über fehlenden wirtschaftlichen Rückenwind aus China und dem Rohstoffsektor. Chile erzielte als regionaler Nachzügler mühsam einen kleinen Gewinn. Die chilenische Zentralbank (BCCh) startete Ende Juli die Zinssen-

kungskampagne in Lateinamerika in der Hoffnung, die schwache Konjunktur, besonders im Bergbau, wieder anzukurbeln, nachdem die Regierung von Präsident Boric eine neue Politik für den Lithium-Abbau angekündigt hatte. Die Chilenen stimmten mit einer Mehrheit von 55% zu 44% gegen einen weiteren Verfassungsentwurf. Nach einem längeren Ausverkauf im dritten Quartal erholte sich der chilenische Peso; auch beim BIP-Wachstum gab es Anzeichen einer Verbesserung. In Kolumbien wurden hohe einstellige Zuwächse erzielt. Das Land trotzte der hartnäckigen Inflation, der Justizaffäre im Umfeld von Präsident Petro und schwachen Ölpreisen, da das Nichtvorankommen der populistischen Reformpläne und die leichte Verbesserung der Haushaltslage von Anlegern positiv aufgenommen wurden. Die kolumbianische Zentralbank (Banrep) schloss sich schließlich mit einer vorsichtigen Zinssenkung von 25 Basispunkten dem Zyklus der geldpolitischen Lockerung in der Region an. Die konservative Opposition errang bei den Kommunalwahlen einen deutlicheren Sieg als erwartet. Das stärkste Andenland war Peru, nachdem die Proteste gegen die Regierung im Januar ihren Höhepunkt erreicht hatten. Danach kehrte einigermmaßen politische Ruhe ein, die es Anlegern ermöglichte, sich auf die sinkende Inflation, die Zinssenkungen der Zentralbank von Peru (BCRP) und eine Erholung der Kupferproduktion zu konzentrieren. Schließlich tauchte auch Argentinien wieder auf dem Radar auf, nachdem der liberale Populist Javier Milei das Präsidentenamt gewann mit dem Auftrag, die Wirtschaft einer

Schocktherapie zu unterziehen und das Land – hoffentlich – aus der selbst verschuldeten Haushalts- und geldpolitischen Misere zu befreien.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Latin American Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	21.398.636,73	1,53
Telekommunikationsdienste	18.261.823,18	1,30
Dauerhafte Konsumgüter	277.680.235,52	19,87
Energie	97.295.407,64	6,98
Hauptverbrauchsgüter	71.668.554,02	5,14
Finanzsektor	458.092.264,17	32,83
Grundstoffe	162.093.418,43	11,61
Industrien	145.434.279,78	10,44
Versorger	70.020.496,91	5,01
<b>Summe Aktien</b>	<b>1.321.945.116,38</b>	<b>94,71</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>56.636.408,86</b>	<b>4,06</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>17.771.471,40</b>	<b>1,28</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>511.384,43</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-903.672,72</b>	<b>-0,08</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-203.632,88</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.395.757.075,47</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Latin American Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.321.945.116,38</b>	<b>94,71</b>
<b>Aktien</b>								
Allos SA	Stück	2.728.400	2.728.400		BRL	26,8	13.613.818,40	0,98
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	20.127.988	10.464.600	3.630.900	BRL	14,58	54.638.026,82	3,91
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	4.154.700	7.554.000	6.702.309	BRL	17,01	13.157.733,98	0,94
Banco BTG Pactual SA	Stück	4.545.962	5.948.457	3.102.995	BRL	37,82	32.009.909,31	2,29
Banco do Brasil SA	Stück	4.040.520	1.521.320	1.303.600	BRL	54,88	41.284.638,07	2,96
CCR SA	Stück	10.315.629	10.659.629	344.000	BRL	14,25	27.368.292,13	1,96
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	4.357.854	3.003.310	1.487.700	BRL	42,5	34.482.498,36	2,47
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	919.039	1.592.339	673.300	BRL	,75	12.833.122,00	0,92
Embraer SA	Stück	1.882.100	1.882.100		BRL	22,54	7.898.301,80	0,57
Energisa SA	Stück	1.179.196	383.700	1.486.600	BRL	54,15	11.888.349,83	0,85
Equatorial Energia SA	Stück	1.626.900	3.748.100	2.121.200	BRL	35,71	10.816.526,72	0,77
Gerdau SA	Stück	1.747.540	3.324.240	4.767.300	BRL	23,66	7.698.019,09	0,55
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	39.450.028	33.434.806	10.455.200	BRL	4,39	32.244.003,09	2,31
Hypera SA	Stück	1.855.718	3.161.392	1.305.674	BRL	35,88	12.396.569,88	0,89
Itau Unibanco Holding SA	Stück	8.570.599	2.775.700	2.612.700	BRL	33,81	53.950.250,40	3,87
Itausa SA	Stück	577.542	35.742		BRL	10,34	1.111.837,27	0,08
Localiza Rent a Car SA	Stück	2.784.967	2.945.854	3.007.300	BRL	63,62	32.987.608,85	2,36
Localiza Rent a Car SA	Stück	9.992	9.992		BRL	,19	35.346,23	0,00
Lojas Renner SA	Stück	5.009.777	6.991.900	7.259.700	BRL	17,48	16.304.104,15	1,17
MRV Engenharia e Participacoes SA	Stück	6.677.103	6.677.103		BRL	11,21	13.935.764,75	1,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	2.741.727	2.993.300	3.124.899	BRL	28,36	14.476.632,63	1,04
Natura & Co. Holding SA	Stück	2.198.800	2.198.800		BRL	16,73	6.848.867,86	0,49
Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	Stück	4.874.678	5.058.200	183.522	BRL	12,83	11.644.201,38	0,83
Petro Rio SA	Stück	3.425.365	2.969.200	554.700	BRL	45,71	29.151.116,65	2,09
Petroleo Brasileiro SA	Stück	200.100	735.800	2.548.200	BRL	38,94	1.450.708,49	0,10
Petroleo Brasileiro SA	Stück	6.195.442	2.314.736	2.482.000	BRL	37,21	42.920.926,06	3,08
Rumo SA	Stück	6.850.456	6.510.809	7.542.853	BRL	,23	29.334.888,06	2,10
Suzano SA	Stück	1.936.200	1.269.000	1.815.100	BRL	55,85	20.133.093,54	1,44
Telefonica Brasil SA	Stück	726.856	1.384.056	657.200	BRL	53,73	7.271.137,18	0,52
TOTVS SA	Stück	3.417.607	2.860.667	4.240.497	BRL	33,63	21.398.636,73	1,53
Vale SA	Stück	4.191.807	5.070.300	2.865.700	BRL	77,24	60.281.029,65	4,32
Cencosud SA	Stück	11.453.571	1.755.878	2.073.800	CLP	1.669,8	19.460.463,00	1,39
Parque Arauco SA	Stück	8.702.412	532.968		CLP	,1425	12.618.342,30	0,90
Arca Continental SAB de CV	Stück	1.273.420	1.180.231	1.557.878	MXN	187,8	12.740.291,70	0,91
Cemex SAB de CV	Stück	1.705.772	1.705.772		MXN	13,71	1.245.863,77	0,09
Fibra Uno Administracion SA de CV	Stück	2.622.637	13.553.058	10.930.421	MXN	30,47	4.257.187,31	0,31
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	653.151	263.203	163.900	MXN	222,04	7.726.039,69	0,55
GCC SAB de CV	Stück	1.272.331	1.347.443	75.112	MXN	205,06	13.899.308,11	1,00
Genera SAB de CV	Stück	12.315.688	2.587.900	5.408.773	MXN	23,88	15.667.695,44	1,12
Gruma SAB de CV	Stück	681.576	1.235.816	554.240	MXN	319,06	11.585.072,89	0,83
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Stück	944.752	459.483	729.688	MXN	301,5	15.174.600,17	1,09
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	489.237	287.169	25.337	MXN	502,69	13.101.820,97	0,94
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	7.311.858	2.742.743	1.211.100	MXN	168,62	65.682.391,02	4,71
Grupo Mexico SAB de CV	Stück	4.468.844	6.775.220	2.306.376	MXN	94,97	22.609.645,49	1,62
Grupo Traxion SAB de CV	Stück	6.187.000	6.187.000		MXN	33,72	11.114.240,81	0,80
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	Stück	13.808.461	8.769.177	3.318.200	MXN	38,34	28.203.922,11	2,02
Regional SAB de CV	Stück	2.039.883		9.391	MXN	162,86	17.698.310,47	1,27
TF Administradora Industrial S de RL de CV	Stück	2.211.942	2.257.170	45.228	MXN	36,11	4.255.135,01	0,30
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	8.976.607	7.558.675	3.148.062	MXN	72,31	34.579.817,26	2,48
America Movil SAB de CV -ADR-	Stück	158.229	1.960.569	1.802.340	USD	18,51	2.637.743,99	0,19
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	8.485.400	11.926.800	5.934.200	USD	3,525	26.938.386,60	1,93
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	3.520.693	6.166.143	3.379.850	USD	8,07	25.588.323,45	1,83
Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR-	Stück	137.841	111.561	158.873	USD	95,66	11.875.418,73	0,85
Credicorp Ltd	Stück	222.295	141.517	141.942	USD	152,46	30.522.896,92	2,19
Embraer SA -ADR-	Stück	656.200	656.200		USD	18,62	11.004.138,38	0,79
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	588.611	306.000	220.944	USD	130,94	69.413.005,75	4,97
Gerdau SA -ADR-	Stück	127.653	1.811.053	3.054.000	USD	4,91	564.485,33	0,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	18.114	17.202	7.900	USD	177,42	2.894.390,20	0,21
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	53.114	43.082	14.426	USD	296,4	14.178.404,06	1,02
Grupo Televisa SAB -ADR-	Stück	10.052	1.095.000	1.384.457	USD	3,43	31.051,80	0,00
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	8.151.800	4.099.700	2.097.800	USD	6,99	51.318.131,11	3,68
MercadoLibre, Inc.	Stück	5.400	5.400		USD	1.585,69	7.711.736,60	0,55
NU Holdings Ltd	Stück	649.600	829.900	180.300	USD	8,36	4.890.941,11	0,35
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	306.390	1.914.600	2.557.000	USD	16,08	4.437.115,88	0,32
Petroleo Brasileiro SA -Pref-ADR-	Stück	1.396.826	902.600	321.400	USD	15,37	19.335.540,56	1,39
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	330.700	591,991	261.291	USD	62,54	18.626.540,97	1,33
Suzano SA -ADR-	Stück	47.300			USD	11,53	491.168,59	0,04
Telefonica Brasil SA -ADR-	Stück	61.200	61.200		USD	11,07	610.153,61	0,04
Vale SA -ADR-	Stück	2.201.900	2.473.600	771.000	USD	15,98	31.689.435,77	2,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.321.945.116,38</b>	<b>94,71</b>

## DWS Invest Latin American Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>56.636.408,86</b>	<b>4,06</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						32.251.475,62	2,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	56.762.642					10.568.168,36	0,76
Britisches Pfund	GBP	102.104					117.456,30	0,01
Chilenische Peso	CLP	945.701.837					962.281,27	0,07
Kolumbianischer Peso	COP	1.721.251.616					405.941,33	0,03
Mexikanischer Peso	MXN	10.413.311					554.754,64	0,04
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4.877					1.187,04	0,00
US-Dollar	USD	13.074.530					11.775.144,30	0,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>17.771.471,40</b>	<b>1,28</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							8.347.838,92	0,60
Sonstige Ansprüche							9.423.632,48	0,68
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>511.384,43</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>1.396.864.381,07</b>	<b>100,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-903.672,72</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-903.672,72	-0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-203.632,88</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.107.305,60</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.395.757.075,47</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	220,69
Klasse FC50	EUR	204,75
Klasse IC	EUR	209,91
Klasse LC	EUR	196,57
Klasse NC	EUR	182,27
Klasse TFC	EUR	171,68
Klasse GBP IC	GBP	125,37
Klasse USD IC	USD	132,00
Klasse USD LC	USD	162,69
Klasse USD TFC	USD	146,79
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	48.780,955
Klasse FC50	Stück	4.890.229,060
Klasse IC	Stück	1.243.092,000
Klasse LC	Stück	279.823,944
Klasse NC	Stück	26.941,000
Klasse TFC	Stück	108.451,520
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse USD IC	Stück	89,000
Klasse USD LC	Stück	50.978,096
Klasse USD TFC	Stück	278.029,074

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI EM Latin America 10/40 Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,460
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,480
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,620

## DWS Invest Latin American Equities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 37.242,26.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Brasilianischer Real	BRL	5,371096	=	EUR	1
Chilenische Peso	CLP	982,770701	=	EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	4.240,148698	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869294	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,771020	=	EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4,108239	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,110350	=	EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest Latin American Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	65.090.736,61
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.068.256,39
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.705.543,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>60.453.449,47</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-12.575,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.206.069,94
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.157.449,47
Administrationsvergütung	EUR	-48.620,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-136.302,21
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-76.829,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-549.305,87
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-140.625,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.121.708,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>54.331.741,26</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.907.735,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.907.735,11</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>62.239.476,37</b>

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,94% p.a.,	Klasse FC50 0,39% p.a.,
Klasse IC 0,54% p.a.,	Klasse LC 1,83% p.a.,
Klasse NC 2,48% p.a.,	Klasse TFC 0,94% p.a.,
Klasse GBP IC 0,53% p.a.,	Klasse USD IC 0,54% p.a.,
Klasse USD LC 1,83% p.a.,	Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.588.587,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	839.824.932,75
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	282.114.478,89
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.635.302,89
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	54.331.741,26
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.907.735,11
	EUR	215.213.490,35
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<b>EUR</b>	<b>1.395.757.075,47</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>7.907.735,11</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.193.016,78
Devisen(termin)geschäften	EUR	-285.281,67

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Latin American Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	1.395.757.075,47
2022		EUR	839.824.932,75
2021		EUR	518.331.217,32
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	220,69
	Klasse FC50	EUR	204,75
	Klasse IC	EUR	209,91
	Klasse LC	EUR	196,57
	Klasse NC	EUR	182,27
	Klasse TFC	EUR	171,68
	Klasse GBP IC	GBP	125,37
	Klasse USD IC	USD	132,00
	Klasse USD LC	USD	162,69
	Klasse USD TFC	USD	146,79
2022	Klasse FC	EUR	172,05
	Klasse FC50	EUR	158,75
	Klasse IC	EUR	163,00
	Klasse LC	EUR	154,64
	Klasse NC	EUR	144,33
	Klasse TFC	EUR	133,86
	Klasse GBP IC	GBP	99,02
	Klasse USD IC	USD	98,26
	Klasse USD LC	USD	122,66
	Klasse USD TFC	USD	109,56
2021	Klasse FC	EUR	146,28
	Klasse FC50	EUR	134,25
	Klasse IC	EUR	138,06
	Klasse LC	EUR	132,67
	Klasse NC	EUR	124,62
	Klasse TFC	EUR	113,83
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	88,65
	Klasse USD LC	USD	112,10
	Klasse USD TFC	USD	99,13

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe Kohlenstoffemissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen kohlenstoffarmen Betrieb umstellen. Die angestrebte Reduzierung von Kohlenstoffemissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen ist somit ein fester Bestandteil des Fondskonzepts. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,2% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+7,5%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

### DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Kategorie LD	LU2331315981	8,2%	-8,4%
Kategorie FC	LU2357625446	8,5%	-8,4%
Kategorie FD	LU2331315718	8,5%	-7,7%
Kategorie TFD	LU2357625529	8,6%	-8,2%
Kategorie XD	LU2331315809	9,0%	-6,6%
Kategorie USD LDH <sup>2)</sup>	LU2357625875	10,3%	-5,2%
Kategorie USD XCH <sup>2)</sup>	LU2357625958	11,2%	-3,6%
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index		7,5%	-6,0%

<sup>1)</sup> Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021  
<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen (inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) nahezu vollständig investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen Ende Dezember 2023 weitgehend Investment-Grade-Status auf, d. h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich der regionalen Allokation bildeten Zinstitel aus den USA und aus Europa die Anlageschwerpunkte.

Der Teilfonds konnte im Jahr 2023 von seiner Ausrichtung auf Unternehmen mit geringen CO<sub>2</sub>-Emissionen profitieren. Die größten positiven Ergebnisbeiträge im Rahmen dieser Anlagestrategie kamen aus den Sektoren Finanzdienstleister, Gesundheit und Telekommunikation. Zudem wirkten sich sowohl das Aufstocken der Investments im Immobiliensektor während des Berichtszeitraums als auch die leichte Untergewichtung des Bankensektors zu Beginn der Regionalbankenkrise in den USA im ersten Quartal 2023 günstig auf die Wertentwicklung des Teilfonds aus. Die Untergewichtung von Unternehmensanleihen aus der Baustoffbranche (Zement) und aus dem Konsumgüter-Bereich dämpfte hingegen den Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds leicht.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	52.300.965,79	96,31
Institute	2,26	0,00
<b>Summe Anleihen</b>	<b>52.300.968,05</b>	<b>96,31</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	1.047.672,02	1,93
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1.047.672,02</b>	<b>1,93</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-4.505,58</b>	<b>-0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>309.435,00</b>	<b>0,57</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>762.473,03</b>	<b>1,40</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-109.095,27</b>	<b>-0,20</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-171,49</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.306.775,75</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>52.131.415,27</b>	<b>96,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	200.000			%	107,547	215.094,00	0,40
3,75 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000	300.000		%	98,983	296.949,00	0,55
4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	300.000	200.000	%	105,427	105.427,00	0,19
4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	110.000	110.000		%	103,282	113.610,20	0,21
1,375 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2022/2029	EUR	400.000			%	91,62	366.480,00	0,67
2,241 % Allianz SE 2015/2045 *	EUR	100.000			%	97,165	97.165,00	0,18
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	72,673	145.346,00	0,27
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	93,177	186.354,00	0,34
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	200.000			%	101,205	202.410,00	0,37
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	200.000			%	104,343	208.686,00	0,38
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	100.000			%	102,416	102.416,00	0,19
3,125 % APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR	200.000	400.000	200.000	%	100,812	201.624,00	0,37
4,50 % ASB Bank Ltd (MTN) 2023/2027	EUR	190.000	190.000		%	103,284	196.239,60	0,36
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	100.000			%	101,295	101.295,00	0,19
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	113,005	158.207,00	0,29
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	120.000			%	93,338	112.005,60	0,21
3,75 % AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032	EUR	180.000	280.000	100.000	%	105,344	189.619,20	0,35
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	200.000		300.000	%	93,327	186.654,00	0,34
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	100.000			%	76,364	76.364,00	0,14
2,05 % AT&T, Inc. 2020/2032	EUR	100.000			%	90,57	90.570,00	0,17
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	180.000			%	105,8	190.440,00	0,35
4,375 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	280.000	180.000	%	105,973	105.973,00	0,20
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	300.000			%	88,887	266.661,00	0,49
5,125 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2033	EUR	170.000	170.000		%	104,804	178.166,80	0,33
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	200.000		200.000	%	98,974	197.948,00	0,36
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	200.000	200.000		%	105,158	210.316,00	0,39
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	200.000			%	98,079	196.158,00	0,36
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000			%	105,209	105.209,00	0,19
5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000	200.000		%	105,204	210.408,00	0,39
1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	86,277	86.277,00	0,16
5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	200.000	200.000		%	104,979	209.958,00	0,39
0,694 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	83,735	83.735,00	0,15
4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	104,64	104.640,00	0,19
4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	200.000	200.000		%	104,855	209.710,00	0,39
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2014/2024	EUR	300.000			%	99,594	298.782,00	0,55
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	91,634	91.634,00	0,17
5,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	100.000		%	107,26	107.260,00	0,20
4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000	300.000		%	104,05	312.150,00	0,57
4,00 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	EUR	200.000	200.000		%	101,707	203.414,00	0,37
4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR	180.000	180.000		%	104,503	188.105,40	0,35
3,553 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2023/2029	EUR	280.000	280.000		%	102,147	286.011,60	0,53
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	300.000		200.000	%	94,815	284.445,00	0,52
1,50 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	93,843	187.686,00	0,35
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032 *	EUR	200.000			%	94,714	189.428,00	0,35
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	500.000			%	89,762	448.810,00	0,83
4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	300.000	300.000		%	103,659	310.977,00	0,57
0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	90,766	363.064,00	0,67
1,00 % BorgWarner, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	82,48	82.480,00	0,15
1,375 % Bouygues SA 2016/2027	EUR	300.000	300.000		%	95,262	285.786,00	0,53
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			%	91,599	91.599,00	0,17
5,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	103,012	103.012,00	0,19
2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR	100.000			%	97,285	97.285,00	0,18
2,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	98,934	296.802,00	0,55
3,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,831	102.831,00	0,19
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	200.000			%	100,512	201.024,00	0,37
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000			%	107,822	215.644,00	0,40
0,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR	100.000		300.000	%	93,984	93.984,00	0,17
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	88,235	88.235,00	0,16
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2.000.000			%	0	2,00	0,00
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	200.000		300.000	%	98,362	196.724,00	0,36
0,75 % Capitaland Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	200.000		300.000	%	85,652	171.304,00	0,32
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	400.000		360.000	%	93,379	373.516,00	0,69
3,50 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	100.000		%	102,176	102.176,00	0,19
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	200.000		200.000	%	96,312	192.624,00	0,35
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	101,54	101.540,00	0,19
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	97,987	97.987,00	0,18

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,125 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	104,763	104.763,00	0,19
5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	100.000	100.000		%	105,132	105.132,00	0,19
1,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2025	EUR	100.000			%	97,566	97.566,00	0,18
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000			%	96,699	193.398,00	0,36
0,25 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR	400.000			%	93,876	375.504,00	0,69
3,875 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	100.000	100.000		%	101,751	101.751,00	0,19
4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029	EUR	280.000	280.000		%	104,038	291.306,40	0,54
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	190.000	190.000		%	105,548	200.541,20	0,37
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	300.000			%	94,018	282.054,00	0,52
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		%	97,963	195.926,00	0,36
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	102,854	102.854,00	0,19
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	100.000			%	90,668	90.668,00	0,17
3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	300.000		%	106,494	319.482,00	0,59
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	500.000			%	90,976	454.880,00	0,84
0,75 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2031	EUR	400.000			%	84,438	337.752,00	0,62
3,375 % DHL Group (MTN) 2023/2033	EUR	390.000	390.000		%	102,262	398.821,80	0,73
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			%	97,421	97.421,00	0,18
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	200.000			%	78,601	157.202,00	0,29
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	160.000			%	102,521	164.033,60	0,30
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	290.000	290.000		%	103,416	299.906,40	0,55
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	87,495	87.495,00	0,16
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	170.000	170.000		%	102,947	175.009,90	0,32
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	630.000	230.000		%	88,745	559.093,50	1,03
3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029	EUR	290.000	290.000		%	103,532	300.242,80	0,55
4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033	EUR	260.000	260.000		%	105,345	273.897,00	0,50
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	101,399	101.399,00	0,19
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	100.000			%	99,267	99.267,00	0,18
3,875 % Engie SA (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	300.000		%	103,463	310.389,00	0,57
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	400.000			%	79,754	319.016,00	0,59
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	170.000			%	91,02	154.734,00	0,29
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	93,355	93.355,00	0,17
4,00 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2022/2029	EUR	240.000			%	101,532	243.676,80	0,45
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	300.000	300.000		%	102,218	306.654,00	0,56
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	460.000	460.000		%	105,488	485.244,80	0,89
4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	200.000	440.000	240.000	%	106,309	212.618,00	0,39
0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	100.000	100.000		%	86,2	86.200,00	0,16
1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500.000			%	96,761	483.805,00	0,89
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	150.000			%	101,326	151.989,00	0,28
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	300.000		200.000	%	92,244	276.732,00	0,51
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	150.000	150.000		%	101,085	151.627,50	0,28
4,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2023/2035	EUR	200.000	330.000	130.000	%	106,522	213.044,00	0,39
1,25 % Heineken NV (MTN) 2020/2033	EUR	100.000			%	85,035	85.035,00	0,16
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	88,435	265.305,00	0,49
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000		%	102,997	102.997,00	0,19
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	200.000	350.000	150.000	%	105,908	211.816,00	0,39
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	200.000	200.000		%	103,846	207.692,00	0,38
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	100.000			%	99,75	99.750,00	0,18
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	200.000		100.000	%	97,468	194.936,00	0,36
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	95,483	95.483,00	0,18
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	200.000			%	100,475	200.950,00	0,37
3,75 % International Business Machines Corp. 2023/2035	EUR	100.000	260.000	160.000	%	104,559	104.559,00	0,19
5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028	EUR	200.000	400.000	200.000	%	103,812	207.624,00	0,38
5,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR	210.000	210.000		%	103,55	217.455,00	0,40
5,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2033	EUR	190.000	190.000		%	107,766	204.755,40	0,38
4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027	EUR	440.000	440.000		%	102,657	451.690,80	0,83
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	96,433	289.299,00	0,53
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	290.000	290.000		%	93,478	271.086,20	0,50
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	400.000			%	93,806	375.224,00	0,69
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	340.000			%	86,761	294.987,40	0,54
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	300.000			%	80,525	241.575,00	0,45
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	105,437	421.748,00	0,78
6,625 % Julius Baer Group Ltd 2023/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	90,279	180.558,00	0,33
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	200.000		440.000	%	100,945	201.890,00	0,37
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	300.000	300.000		%	104,019	312.057,00	0,57
1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	100.000			%	97,542	97.542,00	0,18
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	300.000			%	93,592	280.776,00	0,52
0,50 % Kellanova (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	86,804	173.608,00	0,32
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	190.000			%	103,522	196.691,80	0,36
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	300.000	300.000		%	103,799	311.397,00	0,57
0,50 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	100.000			%	95,585	95.585,00	0,18
0,875 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2031 *	EUR	300.000			%	93,382	280.146,00	0,52
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	91,914	275.742,00	0,51
4,75 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2023/2031 *	EUR	150.000	150.000		%	105,721	158.581,50	0,29
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	460.000	160.000	%	103,882	311.646,00	0,57
3,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2034	EUR	200.000	200.000		%	97,195	194.390,00	0,36

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2021/2028 *	EUR	300.000			%	89,812	269.436,00	0,50
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	250.000	250.000		%	103,083	257.707,50	0,47
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	300.000			%	70,473	211.419,00	0,39
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	200.000	200.000		%	82,687	165.374,00	0,30
3,70 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2031	EUR	190.000	190.000		%	104,608	198.755,20	0,37
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	200.000		100.000	%	93,07	186.140,00	0,34
0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025	EUR	300.000			%	94,981	284.943,00	0,52
4,157 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2028	EUR	330.000			%	102,699	338.906,70	0,62
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	290.000	290.000		%	103,882	301.257,80	0,55
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	100.000			%	97,009	97.009,00	0,18
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	100.000			%	97,643	97.643,00	0,18
0,90 % Nasdaq, Inc. 2021/2033	EUR	300.000			%	79,513	238.539,00	0,44
3,949 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2032	EUR	110.000			%	103,098	113.407,80	0,21
4,771 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	220.000	220.000		%	104,052	228.914,40	0,42
4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	630.000	330.000	%	107,382	322.146,00	0,59
3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035	EUR	250.000	250.000		%	106,887	267.217,50	0,49
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	300.000			%	106,988	320.964,00	0,59
4,625 % NN Group NV (MTN) 2017/2048 *	EUR	100.000			%	100,502	100.502,00	0,19
6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 *	EUR	150.000	280.000	130.000	%	106,908	160.362,00	0,30
0,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025	EUR	100.000			%	96,987	96.987,00	0,18
0,25 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2026	EUR	200.000			%	93,975	187.950,00	0,35
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	500.000		190.000	%	87,861	439.305,00	0,81
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	100.000			%	97,484	97.484,00	0,18
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	85,517	85.517,00	0,16
0,625 % Orange SA (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	80,25	80.250,00	0,15
4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028	EUR	270.000	270.000		%	103,898	280.524,60	0,52
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	300.000	430.000	130.000	%	100,976	302.928,00	0,56
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	370.000			%	99,404	367.794,80	0,68
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000			%	86,484	354.584,40	0,65
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	120.000			%	94,224	113.068,80	0,21
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	210.000	210.000		%	106,09	222.789,00	0,41
3,75 % RELX Finance BV (MTN) 2023/2031	EUR	210.000	210.000		%	104,139	218.691,90	0,40
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	100.000			%	105,923	105.923,00	0,20
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	200.000	700.000	500.000	%	107,392	214.784,00	0,40
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	310.000	310.000		%	105,898	328.283,80	0,60
4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030	EUR	260.000	260.000		%	105,219	273.569,40	0,50
2,50 % Sampo Oyj 2020/2052 *	EUR	100.000			%	84,221	84.221,00	0,16
1,875 % SANEF SA 2015/2026	EUR	300.000			%	97,023	291.069,00	0,54
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	400.000			%	96,018	384.072,00	0,71
4,375 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	100.000		%	103,715	103.715,00	0,19
4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032	EUR	100.000	100.000		%	104,364	104.364,00	0,19
4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035	EUR	100.000	100.000		%	105,619	105.619,00	0,19
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	240.000	240.000		%	101,943	244.663,20	0,45
4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029	EUR	270.000	270.000		%	103,53	279.531,00	0,51
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	100,211	300.633,00	0,55
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			%	96,999	96.999,00	0,18
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	210.000	210.000		%	103,786	217.950,60	0,40
1,00 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000			%	93,892	375.568,00	0,69
4,25 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000			%	101,72	203.440,00	0,37
5,625 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	100.000		%	106,786	106.786,00	0,20
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	100.000	100.000		%	98,344	98.344,00	0,18
0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 *	EUR	100.000			%	93,509	93.509,00	0,17
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	120.000			%	96,854	116.224,80	0,21
3,50 % Statkraft AS (MTN) 2023/2033	EUR	160.000	160.000		%	103,478	165.564,80	0,31
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031	EUR	210.000	210.000		%	100,765	211.606,50	0,39
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	300.000			%	94,416	283.248,00	0,52
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	180.000	180.000		%	104,972	188.949,60	0,35
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	200.000			%	98,702	197.404,00	0,36
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	200.000		100.000	%	79,589	159.178,00	0,29
5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027	EUR	160.000	160.000		%	103,616	165.785,60	0,31
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	400.000			%	95,828	383.312,00	0,71
4,100 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	103,036	206.072,00	0,38
6,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	200.000	100.000	%	105,775	105.775,00	0,19
4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035	EUR	360.000	360.000		%	108,754	391.514,40	0,72
2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034	EUR	100.000			%	90,445	90.445,00	0,17
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	100.000			%	93,809	93.809,00	0,17
2,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2017/2037	EUR	100.000			%	94,925	94.925,00	0,17
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	100.000			%	76,487	76.487,00	0,14
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	320.000			%	91,988	294.361,60	0,54
4,05 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	250.000	250.000		%	105,007	262.517,50	0,48
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	310.000	310.000		%	105,432	326.839,20	0,60
3,00 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	140.000			%	98,029	137.240,60	0,25
0,50 % UBS AG (MTN) 2021/2031	EUR	300.000			%	81,905	245.715,00	0,45
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	380.000			%	93,921	356.899,80	0,66
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	200.000			%	93,818	187.636,00	0,35
4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 *	EUR	290.000	290.000		%	102,932	298.502,80	0,55

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 *	EUR	270.000			%	105,976	286.135,20	0,53
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000	200.000		%	102,357	204.714,00	0,38
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	86,822	86.822,00	0,16
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000			%	80,99	80.990,00	0,15
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	200.000		100.000	%	86,989	173.978,00	0,32
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	250.000			%	106,164	265.410,00	0,49
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	200.000	400.000	200.000	%	89,671	179.342,00	0,33
4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043	EUR	150.000	150.000		%	101,428	152.142,00	0,28
1,375 % Wendel SE 2022/2034	EUR	300.000			%	79,843	239.529,00	0,44
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	200.000	200.000		%	103,463	206.926,00	0,38
4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028	EUR	700.000	700.000		%	102,016	714.112,00	1,32
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	91,932	147.091,20	0,27
2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	200.000			%	98,152	196.304,00	0,36
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	530.000			%	94,84	502.652,00	0,93
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	300.000	600.000	300.000	%	102,686	308.058,00	0,57
9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual *	GBP	240.000	240.000		%	99,887	275.763,87	0,51
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000	200.000		%	102,095	234.883,02	0,43
1,874 % Credit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	89,288	102.709,41	0,19
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	310.000	310.000		%	100,566	358.616,30	0,66
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual *	GBP	220.000	220.000		%	101,185	256.068,39	0,47
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	300.000			%	85,782	296.029,22	0,55
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	83,032	150.012,59	0,28
2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *	USD	300.000			%	83,565	226.463,32	0,42
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	200.000			%	120,578	217.846,34	0,40
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	200.000			%	85,084	153.719,90	0,28
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	200.000			%	92,048	166.301,65	0,31
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,26	0,00
6,10 % Nasdaq, Inc. 2023/2063	USD	100.000	100.000		%	109,163	98.611,52	0,18
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	97,007	175.260,99	0,32
4,45 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd (MTN) 2023/2028	USD	350.000	350.000		%	99,868	315.752,36	0,58
9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual *	USD	200.000	200.000		%	107,869	194.885,20	0,36
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	202.000		98.000	%	86,176	157.249,73	0,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>169.552,78</b>	<b>0,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033	USD	180.000	180.000		%	104,275	169.552,78	0,31
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.047.672,02</b>	<b>1,93</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	74	847	773	EUR	14.157,730	1.047.672,02	1,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>53.348.640,07</b>	<b>98,24</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-10.628,78</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	34	34				54.060,00	0,10
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-21	185	206			16.089,99	0,03
LONG GILT FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-5		5			-40.721,19	-0,08
US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-6		6			-27.566,05	-0,05
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-6		6			-12.491,53	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>6.123,20</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 0,7 Mio.							-7.497,79	-0,01
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 1,3 Mio.							1.641,50	0,00
EUR/USD 2,0 Mio.							11.979,49	0,02

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>309.435,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						156.856,53	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	64.461					74.150,70	0,14
US-Dollar	USD	86.820					78.427,77	0,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>762.473,03</b>	<b>1,40</b>
Zinsansprüche							718.215,91	1,32
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							43.374,38	0,08
Sonstige Ansprüche							882,74	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>54.504.319,08</b>	<b>100,36</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	-2					-0,01	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-109.095,27</b>	<b>-0,20</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-109.095,27	-0,20
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften</b>							<b>-171,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-197.543,33</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>54.306.775,75</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	91,58
Klasse FD	EUR	90,30
Klasse LD	EUR	89,72
Klasse TFD	EUR	89,92
Klasse XD	EUR	91,11
Klasse USD LDH	USD	92,99
Klasse USD XCH	USD	96,41
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	35.400,522
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	350.128,512
Klasse TFD	Stück	21,732
Klasse XD	Stück	213.120,000
Klasse USD LDH	Stück	2.575,648
Klasse USD XCH	Stück	104,610

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,573
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,590
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,689

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 12.796.949,86.

# DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.384.535,24	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	9.140,97	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>	EUR	198,77	
4. Sonstige Erträge	EUR	57,36	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.393.932,34</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-316.644,63	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-326.022,50	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	43.090,06	
Administrationsvergütung	EUR	-33.712,19	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.378,84	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.353,33	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-25.549,11	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.534,54	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-401.460,45</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>992.471,89</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.735.657,59	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.735.657,59</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.743.185,70</b>	

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 5.484,34.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse LD 1,08% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD LDH 1,11% p.a.,
Klasse USD XCH 0,33% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.177,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-891.314,38	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2.192.036,01	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-68.182,83	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	992.471,89	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.735.657,59	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.121.394,33	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>54.306.775,75</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR	-2.735.657,59	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.855.871,08	
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.085,28	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	EUR	117.128,21	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,81

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,50

### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,83

### Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,22

### Klasse USD LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	1,56

### Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	54.306.775,75
2022		EUR	53.080.100,34
2021		EUR	58.432.784,08
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	91,58
	Klasse FD	EUR	90,30
	Klasse LD	EUR	89,72
	Klasse TFD	EUR	89,92
	Klasse XD	EUR	91,11
	Klasse USD LDH	USD	92,99
2022	Klasse USD XCH	USD	96,41
	Klasse FC	EUR	84,39
	Klasse FD	EUR	84,71
	Klasse LD	EUR	84,46
	Klasse TFD	EUR	84,26
	Klasse XD	EUR	85,08
2021	Klasse USD LDH	USD	85,82
	Klasse USD XCH	USD	86,72
	Klasse FC	EUR	98,66
	Klasse FD	EUR	99,46
	Klasse LD	EUR	99,28
	Klasse TFD	EUR	98,66
	Klasse XD	EUR	99,72
	Klasse USD LDH	USD	98,79
	Klasse USD XCH	USD	98,95

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,27% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.414.356,37.



# Jahresbericht

## DWS Invest Metaverse

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des am 15. Februar 2023 aufgelegten Teilfonds DWS Invest Metaverse ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert er überwiegend in Aktien von Unternehmen, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitieren werden oder einen aktuellen Bezug dazu haben. Hierzu zählen Unternehmen, die Rechenleistung und virtuelle Inhalte für das Metaversum (digitaler, virtueller Raum) bereitstellen, sowie Unternehmen, die Geräte wie Hardware und Wearables für die virtuelle Welt und neue digitale Zahlungsmethoden (Kryptowährungen, digitale Kreditvergabe) anbieten.

Der Teilfonds DWS Invest Metaverse erzielte seit seiner Auflegung (15. Februar 2023) bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,2% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte unter anderem in Aktien von Unternehmen, deren Geschäft von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaverse, profitiert bzw. damit verbunden ist. Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

### DWS Invest Metaverse

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2576371582	13,2%
Klasse FC	LU2576371400	14,0%
Klasse LD	LU2576371665	13,2%
Klasse TFC	LU2576371749	14,0%
Klasse XC	LU2576371822	14,4%

<sup>1)</sup> Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 15.2.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche

Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Zu den Anlageschwerpunkten im Teilfondsportefeuille gehörten vor allem der Informationstechnologie- sowie Kommunikationsdienstleistungssektor. Durch diese Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an den überdurchschnittlichen Kurssteigerungen in diesen Sektoren. Die Bereiche zyklische Konsumgüter sowie Gesundheitswesen trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Länderallokation profitierte der Teilfonds insbesondere von seiner Positionierung

in den USA. Die Investments in China, Japan, Singapur, und Frankreich hingegeben blieben hinter den Erwartungen zurück. Im Rahmen seiner Titelselektion partizipierte er insbesondere mit seinen Investments an spürbaren Kurszuwächsen bei Nvidia, Meta Platforms und Adobe, während Square Enix, PayPal und JD.com hinter den Erwartungen zurückblieben. Dabei kam beispielsweise Nvidia die stärkere Nachfrage nach Grafikkarten zugute, getrieben durch neue Errungenschaften im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Auch Meta Platforms konnte einen deutlich positiven Performancebeitrag leisten und profitierte von seinen Restrukturierungsprogrammen sowie einem deutlichen Anstieg im Werbegeschäft vor allem gegen Ende des Jahres 2023.

Im Jahresverlauf realisierte das Portfoliomanagement bei den Informationstechnologiewerten teilweise Kursgewinne und nahm einige Neukäufe im Kommunikationsdienstleistungssektor vor. Hierzu zählten unter anderem der Kauf von Take-Two Interactive, welches im Dezember 2023 seinen neuen Trailer zu dem langerwarteten Spiel GTA 6 präsentierte, sowie die Aufstockung von Nintendo, bekannt durch seine Spielekonsole und firmeneigenen Spieletitel.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# DWS Invest Metaverse

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	3.054.558,93	51,39
Telekommunikationsdienste	1.783.069,40	30,02
Dauerhafte Konsumgüter	152.407,35	2,56
Hauptverbrauchsgüter	660.107,94	11,11
Finanzsektor	141.186,93	2,38
<b>Summe Aktien</b>	<b>5.791.330,55</b>	<b>97,46</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>138.813,37</b>	<b>2,33</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>33.628,58</b>	<b>0,57</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>338,25</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.710,81</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.942.399,94</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Metaverse

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.791.330,55</b>	<b>97,46</b>
<b>Aktien</b>								
ASML Holding NV	Stück	180	240	60	EUR	685,9	123.462,00	2,08
Teleperformance SE	Stück	980	980		EUR	132,95	130.291,00	2,19
Ubisoft Entertainment SA	Stück	9.100	9.100		EUR	22,96	208.936,00	3,52
Universal Music Group, Inc.	Stück	4.086	6.376	2.290	EUR	25,83	105.541,38	1,78
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	5.300	5.300		HKD	75,6	46.318,77	0,78
NetEase, Inc.	Stück	11.900	11.900		HKD	140,6	193.415,66	3,25
Tencent Holdings Ltd	Stück	3.600	3.600		HKD	293,6	122.185,00	2,06
Anycolor, Inc.	Stück	5.700	5.700		JPY	3.110	113.173,92	1,90
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	8.700	8.700		JPY	2.826,5	156.992,66	2,64
Nintendo Co., Ltd	Stück	5.000	5.000		JPY	7.359	234.909,14	3,95
Sony Group Corp.	Stück	1.900	1.900		JPY	13.410	162.664,76	2,74
Adobe, Inc.	Stück	480	550	70	USD	599,79	260.071,44	4,38
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.620	1.870	250	USD	140,19	205.156,01	3,45
Amazon.com, Inc.	Stück	740	740		USD	153,52	102.623,99	1,73
Apple, Inc.	Stück	660	800	140	USD	193,54	115.389,66	1,94
Applied Materials, Inc.	Stück	1.000	1.000		USD	163,22	147.443,48	2,48
Arista Networks, Inc.	Stück	690	1.390	700	USD	237,14	147.810,78	2,49
Autodesk, Inc.	Stück	720	720		USD	244,98	159.336,52	2,68
Bentley Systems, Inc. -B-	Stück	1.200	2.600	1.400	USD	52,7	57.127,35	0,96
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	700	900	200	USD	273,44	172.906,89	2,91
Ciena Corp.	Stück	4.250	4.250		USD	45,11	173.186,47	2,91
Coupang LLC	Stück	5.000	5.000		USD	16,41	74.119,21	1,25
Datadog, Inc.	Stück	920	920		USD	123,32	102.488,12	1,72
Fortinet, Inc.	Stück	1.820	2.620	800	USD	59,19	97.313,24	1,64
Globant SA	Stück	450	450		USD	240,16	97.625,98	1,64
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	500	560	60	USD	337,43	152.407,35	2,56
Match Group, Inc.	Stück	2.200	2.200		USD	36,66	72.856,34	1,23
MercadoLibre, Inc.	Stück	150	150		USD	1.586	214.905,06	3,62
Meta Platforms, Inc.	Stück	900	900		USD	356,9	290.162,48	4,88
Microsoft Corp.	Stück	630	630		USD	376,8	214.438,94	3,61
NVIDIA Corp.	Stück	480	700	220	USD	498,41	216.112,65	3,64
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	100	100		USD	1.498	135.320,63	2,28
Sea Ltd -ADR-	Stück	2.770	2.770		USD	41,07	102.767,71	1,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	2.350	2.650	300	USD	104,77	222.411,38	3,74
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	1.460	1.460		USD	162,28	214.027,74	3,60
Trade Desk, Inc.	Stück	670	1.700	1.030	USD	73,16	44.279,30	0,75
Unity Software, Inc.	Stück	1.800	2.700	900	USD	42,2	68.617,86	1,15
Veeva Systems, Inc.	Stück	666	666		USD	195,84	117.822,39	1,98
Visa, Inc.	Stück	600	600		USD	260,49	141.186,93	2,38
Walt Disney Co.	Stück	900	1.100	200	USD	90,435	73.524,36	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>5.791.330,55</b>	<b>97,46</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>138.813,37</b>	<b>2,33</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						16.054,89	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	4.692					542,38	0,01
Japanischer Yen	JPY	92.276					589,11	0,01
US-Dollar	USD	134.641					121.626,99	2,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>33.628,58</b>	<b>0,57</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.571,94	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30.286,33	0,51
Sonstige Ansprüche							1.770,31	0,03
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>338,25</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>5.964.110,75</b>	<b>100,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-21.710,81</b>	<b>-0,37</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-21.710,81	-0,37
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-21.710,81</b>	<b>-0,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>5.942.399,94</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Metaverse

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	113,99
Klasse LC .....	EUR	113,20
Klasse LD .....	EUR	113,20
Klasse TFC .....	EUR	114,00
Klasse XC .....	EUR	114,44
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	724,300
Klasse LD .....	Stück	813,000
Klasse TFC .....	Stück	305,000
Klasse XC .....	Stück	50.000,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI World Communication Services Index (Net) in EUR, 15% MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	76,521
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	119,386
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	92,941

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.2.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023			
Hongkong Dollar .....	HKD	8,650489	= EUR 1
Japanischer Yen .....	JPY	156,635029	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest Metaverse

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 15.2.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	36.575,26	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.587,54	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.823,34	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>36.339,46</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.765,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-18.763,62	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	30.287,95	
Administrationsvergütung	USD	-18.290,20	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-767,75	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.230,47	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.815,82	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.770,49	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-10.748,00	
andere	USD	-1.022,49	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-24.350,40</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>11.989,06</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-58.445,40	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.445,40</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-46.456,34</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,80% <sup>1)</sup> ,	Klasse LC 1,56% <sup>1)</sup> ,
Klasse LD 1,58% <sup>1)</sup> ,	Klasse TFC 0,81% <sup>1)</sup> ,
Klasse XC 0,40% <sup>1)</sup>	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.185,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5.198.386,37	923,97
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		11.989,06
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR		-58.445,40
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	789.545,94	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>		<b>5.942.399,94</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	EUR		-58.445,40
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR		-49.017,29
Devisen(termin)geschäften	EUR		-9.428,11

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Metaverse

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	EUR	5.942.399,94	
2022	EUR	-	
2021	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	113,99
	Klasse LC	EUR	113,20
	Klasse LD	EUR	113,20
	Klasse TFC	EUR	114,00
	Klasse XC	EUR	114,44
2022	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Multi Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheine sowie in Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Portfoliomanager gewichtet diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und kann erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Mindestens 25% des Vermögens werden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement

### DWS Invest Multi Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	7,2%	10,1%	18,4%
Klasse FC	LU1054322166	7,8%	11,9%	21,7%
Klasse FD	LU1254146480	7,8%	12,0%	21,7%
Klasse LD	LU1254146563	7,2%	10,1%	18,4%
Klasse LDQ	LU1054321515	7,2%	10,1%	18,4%
Klasse NC	LU1054321606	6,7%	8,4%	15,4%
Klasse NDQ	LU1054321861	6,7%	8,4%	15,5%
Klasse PFC	LU1054321945	6,3%	8,2%	17,0%
Klasse PFDQ	LU1054322083	7,0%	9,2%	18,0%
Klasse TFC	LU1663932728	7,8%	11,9%	21,6%
Klasse TFD	LU1663932991	8,0%	12,1%	21,9%
Klasse AUD LCH <sup>1)</sup>	LU1196385774	7,7%	12,4%	23,5%
Klasse AUD LDMH <sup>1)</sup>	LU1254146217	7,6%	12,4%	23,4%
Klasse RMB LDMH <sup>2)</sup>	LU1289539220	6,6%	16,4%	33,4%
Klasse GBP CH RD <sup>3)</sup>	LU1220887316	9,3%	15,7%	27,7%
Klasse HKD LDMH <sup>4)</sup>	LU1230072123	8,3%	13,8%	27,5%
Klasse SEK LCH <sup>5)</sup>	LU1289020312	7,2%	10,7%	19,2%
Klasse SGD LDMH <sup>6)</sup>	LU1196386152	7,8%	13,8%	26,4%
Klasse USD FCH <sup>7)</sup>	LU1224427564	9,9%	17,5%	33,5%
Klasse USD LCH <sup>7)</sup>	LU1196394099	9,3%	15,6%	30,0%
Klasse USD LDMH <sup>7)</sup>	LU1254146647	9,3%	15,6%	29,7%
Klasse USD RDMH <sup>7)</sup>	LU1433454672	10,2%	18,1%	34,7%
Klasse USD TFCH <sup>7)</sup>	LU1663933882	9,9%	17,4%	33,6%

<sup>1)</sup> in AUD

<sup>2)</sup> in CNY

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in HKD

<sup>5)</sup> in SEK

<sup>6)</sup> in SGD

<sup>7)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische



Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen

im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen fest, wobei die Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichneten.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Multi Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	11.524.960,69	3,91
Telekommunikationsdienste	11.962.989,23	4,07
Dauerhafte Konsumgüter	22.603.314,11	7,68
Energie	622.662,50	0,21
Hauptverbrauchsgüter	1.120.049,13	0,38
Finanzsektor	15.863.763,15	5,39
Grundstoffe	3.881.089,51	1,31
Industrien	7.889.786,53	2,68
Versorger	7.485.714,52	2,54
<b>Summe Aktien</b>	<b>82.954.329,37</b>	<b>28,17</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	15.253.369,53	5,18
<b>Summe Anleihen</b>	<b>15.253.369,53</b>	<b>5,18</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	65.459.605,79	22,22
Sonstige Fonds	125.629.317,48	42,66
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>191.088.923,27</b>	<b>64,88</b>
<b>4. Derivate</b>		
	<b>1.361.316,59</b>	<b>0,46</b>
<b>5. Bankguthaben</b>		
	<b>4.203.535,93</b>	<b>1,43</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>198.445,22</b>	<b>0,06</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>		
	<b>450.570,32</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-570.436,83</b>	<b>-0,18</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>		
	<b>-434.669,18</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>294.505.384,22</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Multi Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>98.207.698,90</b>	<b>33,35</b>
<b>Aktien</b>								
Novartis AG	Stück	10.745	16.570	5.825	CHF	84,37	977.126,59	0,33
Roche Holding AG	Stück	9.611	4.003		CHF	243,45	2.521.939,82	0,86
Orsted AS	Stück	3.850	3.850		DKK	374,1	193.256,43	0,07
Vestas Wind Systems A/S	Stück	21.614	21.614		DKK	214,7	622.662,50	0,21
Allianz SE	Stück	11.843	5.884	1.918	EUR	241,95	2.865.413,85	0,97
ASML Holding NV	Stück	991	1.523	532	EUR	685,9	679.726,90	0,23
AXA SA	Stück	116.065	21.000	30.342	EUR	29,46	3.419.274,90	1,16
Bayer AG	Stück	31.799	1.731		EUR	33,63	1.069.400,37	0,36
BNP Paribas SA	Stück	15.001	15.001		EUR	62,73	941.012,73	0,32
Capgemini SE	Stück	8.171	10.000	1.829	EUR	189,85	1.551.264,35	0,53
Deutsche Post AG	Stück	14.332		24.387	EUR	44,855	642.861,86	0,22
Deutsche Telekom AG	Stück	99.697		109.096	EUR	21,75	2.168.409,75	0,74
E.ON SE	Stück	254.020	36.258	120.701	EUR	12,15	3.086.343,00	1,05
ENEL SPA	Stück	294.315	73.424	134.168	EUR	6,739	1.983.388,79	0,67
EssilorLuxottica SA	Stück	8.272		2.041	EUR	181,98	1.505.338,56	0,51
Evonik Industries AG	Stück	38.513		35.685	EUR	18,5	712.490,50	0,24
Infineon Technologies AG	Stück	33.287		38.173	EUR	37,8	1.258.248,60	0,43
ING Groep NV	Stück	60.514	60.514		EUR	13,566	820.932,92	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	30.738	30.738		EUR	26,055	800.878,59	0,27
L'Oreal SA	Stück	2.921			EUR	452,3	1.321.168,30	0,45
Merck KGaA	Stück	6.570	1.215		EUR	144,1	946.737,00	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	3.420		3.269	EUR	375,1	1.282.842,00	0,44
Orange SA	Stück	63.294	63.294		EUR	10,29	651.295,26	0,22
Sanofi	Stück	9.341			EUR	89,66	837.514,06	0,28
Veolia Environnement SA	Stück	77.555		5.444	EUR	28,66	2.222.726,30	0,75
Vinci SA	Stück	16.206			EUR	113,86	1.845.215,16	0,63
Vonovia SE	Stück	96.722		30.374	EUR	28,54	2.760.445,88	0,94
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	7.069			GBP	54,199	440.723,47	0,15
Smith & Nephew PLC	Stück	56.628	56.628		GBP	10,785	702.522,24	0,24
Bridgestone Corp.	Stück	16.000	16.000		JPY	5,840	596.546,00	0,20
Daikin Industries Ltd	Stück	8.400	8.400		JPY	2,2985	1.232.636,16	0,42
FANUC Corp.	Stück	12.600	12.600		JPY	4,147	333.592,05	0,11
Keyence Corp.	Stück	1.100	1.100		JPY	6,2120	436.249,80	0,15
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	18.100	18.100		JPY	4,054	468.460,99	0,16
Yaskawa Electric Corp.	Stück	10.400	10.400		JPY	5,890	391.074,72	0,13
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	15.640		10.659	KRW	7,8500	861.145,36	0,29
Alphabet, Inc. -C-	Stück	38.044	14.110	10.715	USD	141,22	4.853.271,46	1,65
Amazon.com, Inc.	Stück	18.038	3.159		USD	153,52	2.501.629,03	0,85
Amgen, Inc.	Stück	1.606		4.261	USD	287,2	416.660,35	0,14
BioNTech SE -ADR-	Stück	4.565			USD	105,585	435.406,81	0,15
CSX Corp.	Stück	23.880	23.880		USD	34,71	748.757,42	0,25
CVS Health Corp.	Stück	13.798	13.798		USD	78,95	984.057,51	0,33
Emerson Electric Co.	Stück	5.263	5.263	7.345	USD	97,37	462.925,11	0,16
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	2.788	2.788		USD	147,34	371.078,37	0,13
Intel Corp.	Stück	12.249	12.249		USD	50,39	557.567,17	0,19
JPMorgan Chase & Co.	Stück	6.182		12.727	USD	170,37	951.424,49	0,32
Linde PLC	Stück	5.896	8.318	2.422	USD	409,7	2.182.104,99	0,74
Mastercard, Inc.	Stück	3.590		2.286	USD	426,97	1.384.662,76	0,47
Medtronic PLC	Stück	29.624	13.626	11.491	USD	82,52	2.208.284,99	0,75
Merck & Co., Inc.	Stück	21.523	5.355	1.320	USD	108,86	2.116.524,69	0,72
Microsoft Corp.	Stück	15.955	4.651	5.604	USD	376,8	5.430.751,18	1,84
NIKE, Inc.	Stück	5.305	5.305		USD	109,24	523.503,13	0,18
Nutrien Ltd	Stück	19.342	19.342		USD	56,46	986.494,02	0,33
PayPal Holdings, Inc.	Stück	24.735			USD	63,03	1.408.352,68	0,48
Pfizer, Inc.	Stück	66.298	18.745		USD	28,8	1.724.825,32	0,59
Pinterest, Inc. -A-	Stück	31.270		39.714	USD	37,37	1.055.609,24	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	12.534		13.181	USD	104,77	1.186.257,13	0,40
TE Connectivity Ltd	Stück	3.513	3.513		USD	141,07	447.677,24	0,15
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	2.799			USD	532,465	1.346.313,40	0,46
Union Pacific Corp.	Stück	6.077	1.281		USD	245,7	1.348.797,01	0,46
Visa, Inc.	Stück	6.110		2.354	USD	260,49	1.437.753,62	0,49
Walt Disney Co.	Stück	8.971			USD	90,435	732.874,49	0,25
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000			%	89,762	897.620,00	0,30
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	800.000			%	90,602	724.816,00	0,25
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.775.000			%	100,073	2.777.025,75	0,94
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	750.000			%	100,123	750.922,50	0,26
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000			%	104,2	1.042.000,00	0,35
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	2.557.000			%	96,564	2.469.141,48	0,84
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000			%	102,32	1.023.200,00	0,35
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	400.000			%	94,987	379.948,00	0,13
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	850.000			%	91,436	777.206,00	0,26

## DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.100.000			%	103,787	1.141.657,00	0,39
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	640.000			%	103,477	662.252,80	0,23
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000			%	104,502	731.514,00	0,25
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 **	EUR	900.000			%	91,654	824.886,00	0,28
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	95,363	190.726,00	0,06
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	900.000			%	95,606	860.454,00	0,29
<b>Investmentanteile</b>							<b>191.088.923,27</b>	<b>64,88</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%)	Anteile	772.178		147.729	EUR	60,94	47.056.527,32	15,98
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0,350%)	Anteile	314.524	3.107	61.013	EUR	117,24	36.874.793,76	12,52
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0,200%)	Anteile	45.582			EUR	98,35	4.482.989,70	1,52
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	140.346		32.129	EUR	105,97	14.872.465,62	5,05
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350%)	Anteile	48.347		14.564	EUR	123,91	5.990.676,77	2,03
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	166.098	195.970	345.486	EUR	28,794	4.782.625,81	1,62
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	15.906			EUR	140,785	2.239.326,21	0,76
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	14.730			EUR	151,085	2.225.482,05	0,76
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	138.653		125.545	EUR	21,607	2.995.875,37	1,02
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,010%)	Anteile	50.873	50.873		EUR	175,5	8.928.211,50	3,03
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	466.117			USD	32,005	13.476.123,34	4,58
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	771.984		65.823	EUR	4,71	3.635.658,65	1,24
iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	12.450			EUR	106,23	1.322.563,50	0,45
iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200%)	Anteile	12.951			EUR	108,97	1.411.270,47	0,48
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	74.877		12.503	EUR	120,52	9.024.176,04	3,06
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	22.305	5.077		EUR	120,49	2.687.529,45	0,91
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	26.392		3.213	EUR	106,25	2.804.150,00	0,95
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	3.190			EUR	123,93	395.336,70	0,13
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	19.712		1.936	EUR	123,98	2.443.893,76	0,83
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%)	Anteile	177.907		86.593	EUR	131,75	23.439.247,25	7,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>289.296.622,17</b>	<b>98,23</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>63.685,09</b>	<b>0,02</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 03/2024 (DB)	Stück	228	228				-83.220,00	-0,03
S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	16	16				111.472,40	0,04
TOPIX INDX FUTR 03/2024 (DB)	Stück	37	37				35.432,69	0,01
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>1.420.543,01</b>	<b>0,48</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US 10YR NOTE (CBT)MAR24 03/2024 (DB)	Stück	40	40				140.864,91	0,05
US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	11	11				19.330,12	0,00
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	271	271				554.524,95	0,19
US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	104	104				705.823,03	0,24
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-122.911,51</b>	<b>-0,04</b>

## DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/EUR 1,4 Mio. ....							17.658,56	0,01
CNH/EUR 0,1 Mio. ....							-72,94	0,00
HKD/EUR 16,1 Mio. ....							-24.849,39	-0,01
JPY/EUR 3.261,6 Mio. ....							456.062,54	0,15
SEK/EUR 0,4 Mio. ....							983,20	0,00
SGD/EUR 15,0 Mio. ....							13.147,50	0,00
USD/EUR 56,6 Mio. ....							-512.236,84	-0,17
<b>Geschlossene Positionen</b>								
GBP/EUR 0,1 Mio. ....							10,33	0,00
USD/EUR 5,7 Mio. ....							-78.755,53	-0,02
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/GBP 1,8 Mio. ....							5.141,06	0,00
<b>Bankguthaben</b>								
							<b>4.203.535,93</b>	<b>1,43</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben .....	EUR						2.738.940,79	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen .....	DKK	781.381					104.845,08	0,04
Norwegische Kronen .....	NOK	76.056					6.783,50	0,00
Schwedische Kronen .....	SEK	40.000					3.594,72	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar .....	AUD	65.346					40.237,54	0,01
Brasilianischer Real .....	BRL	9.001					1.673,83	0,00
Britisches Pfund .....	GBP	12.762					14.680,23	0,01
Chinesischer Renminbi .....	CNY	23.459					2.974,17	0,00
Hongkong Dollar .....	HKD	86.342					9.981,23	0,00
Japanischer Yen .....	JPY	46.933.612					299.636,76	0,10
Mexikanischer Peso .....	MXN	5.997					320,51	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	182.749					196.974,72	0,07
Singapur Dollar .....	SGD	254					173,59	0,00
Südafrikanischer Rand .....	ZAR	10.883					536,22	0,00
Südkoreanischer Won .....	KRW	101.065.568					70.888,09	0,03
US-Dollar .....	USD	787.404					711.294,95	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							198.445,22	0,06
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** .....							53.249,29	0,02
Zinsansprüche .....							12.745,92	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....							130.524,49	0,04
Sonstige Ansprüche .....							370,61	0,00
							1.554,91	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>450.570,32</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>							<b>296.209.624,93</b>	<b>100,56</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-570.436,83	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-569.982,59	-0,18
							-454,24	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-434.669,18</b>	<b>-0,15</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.704.240,71</b>	<b>-0,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>294.505.384,22</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Multi Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse AUD LCH	AUD	121,47
Klasse AUD LDMH	AUD	69,73
Klasse RMB LDMH	CNY	93,07
Klasse FC	EUR	124,61
Klasse FD	EUR	108,50
Klasse LC	EUR	124,75
Klasse LD	EUR	106,88
Klasse LDQ	EUR	92,25
Klasse NC	EUR	118,91
Klasse NDQ	EUR	87,94
Klasse PFC	EUR	119,14
Klasse PFDQ	EUR	88,47
Klasse TFC	EUR	114,73
Klasse TFD	EUR	109,15
Klasse GBP CH RD	GBP	121,47
Klasse HKD LDMH	HKD	59,78
Klasse SEK LCH	SEK	1.156,42
Klasse SGD LDMH	SGD	6,26
Klasse USD FCH	USD	130,30
Klasse USD LCH	USD	124,76
Klasse USD LDMH	USD	72,15
Klasse USD RDMH	USD	86,31
Klasse USD TFCH	USD	129,54
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse AUD LCH	Stück	9.347,924
Klasse AUD LDMH	Stück	4.291,050
Klasse RMB LDMH	Stück	725,500
Klasse FC	Stück	99.967,534
Klasse FD	Stück	105,000
Klasse LC	Stück	504.768,221
Klasse LD	Stück	4.449,000
Klasse LDQ	Stück	367.239,227
Klasse NC	Stück	559.670,108
Klasse NDQ	Stück	734.898,495
Klasse PFC	Stück	14.097,000
Klasse PFDQ	Stück	19.831,000
Klasse TFC	Stück	3.999,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	268.189,853
Klasse SEK LCH	Stück	361,000
Klasse SGD LDMH	Stück	2.427.692,414
Klasse USD FCH	Stück	9.391,803
Klasse USD LCH	Stück	144.918,516
Klasse USD LDMH	Stück	73.008,069
Klasse USD RDMH	Stück	182.584,000
Klasse USD TFCH	Stück	144,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	55,933
größter potenzieller Risikobetrag	%	95,748
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,143

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 107.174.661,19. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

# DWS Invest Multi Opportunities

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	549.924,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>549.924,00</b>	<b>549.924,00</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>				
Barclays Bank Ireland PLC FI				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>577.234,77</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	577.234,77

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,377365	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,887710	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,711075	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,295469	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,887710	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Multi Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.009.581,38
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	666.202,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	201.410,65
4. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .	EUR	681.214,50
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	47.120,42
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-254.429,87
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	6.431,32

**Summe der Erträge . . . . . EUR 3.357.530,78**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-661,76
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .	EUR	-609.310,33
3. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-3.685.172,53
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-3.649.748,32
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR	369,78
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-35.793,99
4. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-19.618,05
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-79.637,75
6. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-92.757,95
7. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-341.151,98
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen . . . . .	EUR	-15.706,81
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-34.334,91
andere . . . . .	EUR	-291.110,26

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -4.828.310,35**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -1.470.779,57**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR 1.031.835,09

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 1.031.835,09**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -438.944,48**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,31% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,28% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,31% p.a.,	Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse FD 0,72% p.a.,	Klasse LC 1,27% p.a.,
Klasse LD 1,28% p.a.,	Klasse LDQ 1,27% p.a.,
Klasse NC 1,78% p.a.,	Klasse NDQ 1,77% p.a.,
Klasse PFC 2,16% p.a.,	Klasse PFDQ 1,52% p.a.,
Klasse TFC 0,73% p.a.,	Klasse TFD 0,69% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,76% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,30% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,30% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,32% p.a.,
Klasse USD FCH 0,80% p.a.,	Klasse USD LCH 1,30% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,30% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,57% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,76% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD LCH 0,004% p.a.,	Klasse AUD LDMH 0,007% p.a.,
Klasse RMB LDMH 0,006% p.a.,	Klasse FC 0,006% p.a.,
Klasse FD 0,005% p.a.,	Klasse LC 0,006% p.a.,
Klasse LD 0,005% p.a.,	Klasse LDQ 0,006% p.a.,
Klasse NC 0,006% p.a.,	Klasse NDQ 0,006% p.a.,
Klasse PFC 0,005% p.a.,	Klasse PFDQ 0,006% p.a.,
Klasse TFC 0,005% p.a.,	Klasse TFD 0,010% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,005% p.a.,	Klasse HKD LDMH 0,006% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,005% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,005% p.a.,
Klasse USD FCH 0,002% p.a.,	Klasse USD LCH 0,005% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,006% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,006% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,003% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 50.248,45.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

#### I. Wert des Fondsvermögens

<b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>334.458.409,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung . . . . .	EUR	-3.752.391,54
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-57.270.525,54
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-181.130,85
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-1.470.779,57
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	1.031.835,09
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	21.689.967,46

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 294.505.384,22**

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 12.030,29 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.031.835,09</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7.460.269,51
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-5.063.816,03
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	-1.364.618,39

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.



## DWS Invest Multi Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	AUD	0,50

#### Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	CNY	0,50

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,17

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,05

#### Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,22

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,21

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.10.2022	EUR	0,21

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,35

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	HKD	0,50

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.6.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.9.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.10.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.12.2023	SGD	0,05

## DWS Invest Multi Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,50

#### Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,50

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Multi Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2021		2020	
2023	EUR	294.505.384,22	Klasse AUD LCH	AUD	121,88
2022	EUR	334.458.409,17	Klasse AUD LDMH	AUD	82,51
2021	EUR	440.843.670,09	Klasse RMB LDMH	CNY	105,26
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FC	EUR	125,69
2023	Klasse AUD LCH	AUD	Klasse FD	EUR	111,81
	Klasse AUD LDMH	AUD	Klasse LC	EUR	127,22
	Klasse RMB LDMH	CNY	Klasse LD	EUR	111,00
	Klasse FC	EUR	Klasse LDQ	EUR	97,92
	Klasse FD	EUR	Klasse NC	EUR	122,49
	Klasse LC	EUR	Klasse NDQ	EUR	94,28
	Klasse LD	EUR	Klasse PFC	EUR	123,74
	Klasse LDQ	EUR	Klasse PFDQ	EUR	94,71
	Klasse NC	EUR	Klasse TFC	EUR	115,73
	Klasse NDQ	EUR	Klasse TFD	EUR	112,36
	Klasse PFC	EUR	Klasse GBP CH RD	GBP	119,11
	Klasse PFDQ	EUR	Klasse HKD LDMH	HKD	71,84
	Klasse TFC	EUR	Klasse SEK LCH	SEK	1.177,42
	Klasse TFD	EUR	Klasse SGD LDMH	SGD	7,47
	Klasse GBP CH RD	GBP	Klasse USD FCH	USD	126,08
	Klasse HKD LDMH	HKD	Klasse USD LCH	USD	122,09
	Klasse SEK LCH	SEK	Klasse USD LDMH	USD	83,03
	Klasse SGD LDMH	SGD	Klasse USD RDMH	USD	95,59
	Klasse USD FCH	USD	Klasse USD TFCH	USD	125,35
	Klasse USD LCH	USD			
	Klasse USD LDMH	USD			
	Klasse USD RDMH	USD			
	Klasse USD TFCH	USD			
2022	Klasse AUD LCH	AUD			
	Klasse AUD LDMH	AUD			
	Klasse RMB LDMH	CNY			
	Klasse FC	EUR			
	Klasse FD	EUR			
	Klasse LC	EUR			
	Klasse LD	EUR			
	Klasse LDQ	EUR			
	Klasse NC	EUR			
	Klasse NDQ	EUR			
	Klasse PFC	EUR			
	Klasse PFDQ	EUR			
	Klasse TFC	EUR			
	Klasse TFD	EUR			
	Klasse GBP CH RD	GBP			
	Klasse HKD LDMH	HKD			
	Klasse SEK LCH	SEK			
	Klasse SGD LDMH	SGD			
	Klasse USD FCH	USD			
	Klasse USD LCH	USD			
	Klasse USD LDMH	USD			
	Klasse USD RDMH	USD			
	Klasse USD TFCH	USD			

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 19.254,01.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

# Jahresbericht

## DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu investierte der Teilfonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen und Barmittel. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Die Anlagen des Teilfonds in Partizipations- und Genussscheinen waren auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt. Derivate durften zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Der Teilfonds verzeichnete in dem Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zu seiner Liquidation am 14. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 0,7% je Anteil (Anteilkategorie FC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische

### DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Kategorie FC	LU0616844766	0,7%
Kategorie FD	LU1264174118	0,7%
Kategorie LC	LU0616843958	0,2%
Kategorie LD	LU0616844170	0,3%
Kategorie XC	LU1808979337	1,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 14.12.2023 (Liquidationsdatum)

Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z. B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die

vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u. a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Gesamtportfoliomanagement wurde entsprechend der Anlagestrategie beibehalten. Während des Liquidationsprozesses wurden die Teilfondsbestände, darunter sowohl Einzelinstrumente als auch Derivate, nach und nach verkauft/verrechnet und der Erlös in Bargeld investiert.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

### DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FC	LU0616844766	132,99
Klasse FD	LU1264174118	96,54
Klasse LC	LU0616843958	101,78
Klasse LD	LU0616844170	94,80
Klasse XC	LU1808979337	106,40

# Jahresabschluss

## DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Zentralregierungen	0,01	0,00
<b>Summe Anleihen</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	10,03	0,01
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>10,03</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>137.611,65</b>	<b>174,75</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>59.748,50</b>	<b>75,87</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-118.620,98</b>	<b>-150,63</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-78.749,21</b>	<b>-100,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds - WI Reopening 2023/2053	USD	0			%	81,121	0,01	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>10,03</b>	<b>0,01</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	0			EUR	10.045,246	10,03	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>10,04</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>137.611,65</b>	<b>174,75</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						136.798,89	173,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	114					131,75	0,17
Japanischer Yen	JPY	36.117					232,03	0,29
Singapur Dollar	SGD	144					98,68	0,13
US-Dollar	USD	385					350,30	0,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>59.748,50</b>	<b>75,87</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							280,79	0,36
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							59.467,71	75,52
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>197.370,19</b>	<b>250,63</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-118.620,98</b>	<b>-150,63</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-103.560,67	-131,51
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-15.060,31	-19,12
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-78.749,21</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-197.370,19</b>	<b>-250,63</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse FD	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse FD	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000

## DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

45% BBG Global Aggregate Corporate EUR Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% BBG Global High Yield Index, 5% JPM Morgan GBI-EM Index in EUR

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,005
größter potenzieller Risikobetrag	%	69,637
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	40,952

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 14.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.



## DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 57.017,42
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 374.106,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR 50.493,85
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR -10.912,46
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR 131,11
davon:	
andere . . . . .	EUR 131,11
6. Ertragsausgleich . . . . .	EUR -470.836,65
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR 0,00</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -110.195,10
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR -140.100,00
Erträge aus dem Expense Cap . . . . .	EUR 59.437,34
Administrationsvergütung . . . . .	EUR -29.532,44
2. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR -21.918,34
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR -11.731,92
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR -7.678,24
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR -18.095,90
davon:	
andere . . . . .	EUR -18.095,90
6. Aufwandsausgleich . . . . .	EUR 169.619,50
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR 0,00</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR 249.724,55
Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR -249.724,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR 0,00</b>

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,64% <sup>1)</sup> ,	Klasse FD 0,64% <sup>1)</sup> ,
Klasse LC 1,06% <sup>1)</sup> ,	Klasse LD 1,07% <sup>1)</sup> ,
Klasse XC 0,29% <sup>1)</sup>	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9,003,56.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	71.407.791,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-797,64	
2. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-71.229.179,31	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	573.921,22	
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	0,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-751.735,42	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .	EUR	249.724,55
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	487.509,66
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	167.782,65
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-405.567,76

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
14.12.2023 (Liquidationsstichtag) . . . . .	EUR	-
2022 . . . . .	EUR	71.407.791,15
2021 . . . . .	EUR	49.560.964,92
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
14.12.2023 (Liquidationsstichtag)		
2023		
Klasse FC . . . . .	EUR	-
Klasse FD . . . . .	EUR	-
Klasse LC . . . . .	EUR	-
Klasse LD . . . . .	EUR	-
Klasse XC . . . . .	EUR	-
2022		
Klasse FC . . . . .	EUR	132,12
Klasse FD . . . . .	EUR	97,67
Klasse LC . . . . .	EUR	101,54
Klasse LD . . . . .	EUR	96,29
Klasse XC . . . . .	EUR	105,32
2021		
Klasse FC . . . . .	EUR	140,58
Klasse FD . . . . .	EUR	103,96
Klasse LC . . . . .	EUR	108,48
Klasse LD . . . . .	EUR	102,91
Klasse XC . . . . .	EUR	111,63

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 4,14% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.277.950,49.

## DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest Nomura Japan Growth

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Nomura Japan Growth, der in Aktien japanischer Unternehmen anlegt, einen Wertzuwachs von 30,4% je Anteil (Anteilkategorie JPY FC, nach BVI-Methode, in JPY).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum legte der japanische Aktienmarkt, gemessen am TOPIX-Index (mit Wiederanlage der Dividenden), zu. Der TOPIX erzielte im Kalenderjahr 2023 ein zweistelliges positives Ergebnis, zu dem der schwächere Yen, das starke Wirtschaftswachstum im Vergleich zu anderen Industrieländern und die aufkeimenden Erwartungen ausländischer Anleger beitrugen, dass Japan endlich aus der Deflation herauskommt. Als positiver Katalysator wirkte auch die Initiative der Börse in Tokio, von japanischen börsennotierten Unternehmen, die zu einem KBV unter 1 gehandelt werden, die Offenlegung von Geschäftsplänen zu verlangen, in denen dargelegt wird, wie die Geschäftsleitung diese Situation einschätzt. Dies weckte Erwartungen im Markt, dass die Corporate Governance-Reformen endlich Fahrt aufnehmen und Unternehmen, die sonst eher zurückhaltend mit Dividenden und Rückkäufen sind, aktionärsfreundlicher werden.

Was den Anlagestil betraf, stellte das Kalenderjahr 2023 den Teilfonds erneut vor Herausforderungen, da der Value Index das dritte Jahr in Folge den Growth Index übertraf. Auf Basis des Russell

### DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in JPY)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie JPY FC	LU1342482384	30,4%	29,3%	88,6%
Kategorie JPY MFC	LU2206602224	30,8%	30,5%	51,3% <sup>1)</sup>
Kategorie MFCH <sup>3)</sup>	LU1218760608	25,6% <sup>2)</sup>		

<sup>1)</sup> Kategorie JPY MFC aufgelegt am 8.9.2020

<sup>2)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 31.08.2020

<sup>3)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Nomura Growth/Value Index belief sich der Performance-Unterschied zwischen Substanz- und Wachstumswerten im Berichtsjahr auf 11,2%. Trotzdem gelang es dem Portfoliomanagement, diesen Negativfaktor durch die Auswahl der Anlagen auszugleichen. Rückblickend erwies sich die Entscheidung, Aktien wie Hitachi und Mitsubishi UFJ Financial Group während des Jahres neu ins Portfolio aufzunehmen, als richtig, da sich beide positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds auswirkten.

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Aufteilung nach Sektoren als auch die Titelauswahl positiv zum Anlageergebnis bei. Innerhalb der Branchenstruktur kam dem Teilfonds vor allem die Übergewichtung bei Elektronikgeräten und die Untergewichtung des Pharmasektors zugute.

Bei der Titelauswahl leisteten Werte wie Tokyo Electron (Elektronikgeräte), Renesas Electronics (Elektronikgeräte), Disco (Maschinen), Ibis (Elektronikgeräte) und Shin-Etsu Chemical (Chemie) einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios. Ungünstig wirkten sich Taiyo Yuden (Elektronikgeräte), M3 (Dienstleistungen), Sumitomo

Metal and Mining (Nichteisenmetalle), Shiseido (Chemie) und die Sosei Group (Pharma) auf das Anlageergebnis des Teilfonds aus.

Die sektorale Gewichtung wurde durch die Bottom-up-Aktienauswahl bestimmt. Deshalb nahm das Teilfondsmanagement keine gezielte Gewichtung spezifischer Sektoren auf Grundlage von branchenspezifischen Einschätzungen vor. Der Teilfonds ist in Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen weiter strukturell übergewichtet. Maßgeblich für die Tendenz des Portfolios zu diesen Sektoren ist die Anlagephilosophie des Teilfonds, nach der Investitionen in wettbewerbsstarke Unternehmen getätigt werden, die in der Lage sind, ihre Wettbewerbsfähigkeit aufrechtzuerhalten und mittel- bis langfristig ein hohes Gewinnwachstum zu erzielen. Im Zusammenhang mit dem japanischen Aktienmarkt sind Unternehmen, die eine hohe Wettbewerbsfähigkeit besitzen, tendenziell innerhalb der exportorientierten Sektoren – beispielsweise in den Sektoren Elektrogeräte und Maschinen – konzentriert.

Auf Einzeltitelebene gehörte Tokyo Electron, einer der weltweit

größten Hersteller von Halbleiterproduktionsanlagen (Semiconductor Production Equipment, SPE), zu den besten Werten. Der SPE-Markt befand sich in einer Phase der Bereinigung, und es wurde erwartet, dass Auftragseingang, Kapazitätsauslastung und Umsatz für die thermischen Behandlungsanlagen, Aufdampfanlagen und Ätzvorrichtungen im Geschäftsjahr 2023 massiv zurückgehen würden. Das Portfoliomanagement war jedoch der Ansicht, dass der Nachfrage-Tiefpunkt bereits vom Markt eingepreist war und der Aktienkurs von Tokyo Electron steigen könnte, sobald sich die Lage am Speichermarkt verbessert. Der Kurs von Tokyo Electron wurde von der jüngsten Rallye im Bereich generativer künstlicher Intelligenz (KI) mitgezogen und legte kräftig zu.

Auf der anderen Seite war Taiyo Yuden einer der größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Taiyo Yuden produziert elektronische Bauteile wie keramische Kondensatoren und Ferrit. Das Unternehmen konzentriert sich auf hochwertige MLCCs und stellte seinen Anwendungsmix schnell um, um den Anteil von Produkten für den Automobilsektor zu erhöhen. In der Branche setzte eine neue Wachstumsphase für MLCCs ein, die aus der umfangreicheren Verwendung von Fahrzeugelektronik und der Modernisierung der IT-Infrastruktur mit breiterem Einsatz von KI und dem Internet der Dinge (IoT) ergab. Das Portfoliomanagement hielt Taiyo Yuden weiterhin für bestens aufgestellt, um von diesen Trends zu profitieren, da das Unternehmen seinen Umsatzmix umgestellt und seine

Wettbewerbsstärke durch die Rückverlegung der Materialproduktion ins Unternehmen verbessert hatte. Obwohl sich bei den Aktienkursen eine Bodenbildung abzeichnete, blieb der Kurs das ganze Jahr hindurch schwach, weil die Anpassung der Lagerbestände länger als erwartet dauerte.

Die Position bei Mitsubishi Corp, einem der größten japanischen Handelskonzerne, wurde 2023 verkauft. Die Gewinne entfallen jeweils zur Hälfte auf das Rohstoff- und Nichtrohstoff-Geschäft. Die Rohstoffsparte des Unternehmens ist äußerst wettbewerbsfähig. Das Kokskohlegeschäft von Mitsubishi in Australien ist weltweit das größte dieser Art, und das Unternehmen besitzt einen hohen Marktanteil beim Transport von Kokskohle auf dem Seeweg. Mitsubishi ist auch Eigentümer hochwertiger Kupferminen in Chile und Peru. LNG ist ein zentraler Bestandteil des Energiegeschäfts, in dem das Unternehmen die Wertschöpfungskette von der Erdgasförderung über die LNG-Herstellung bis hin zum Transport abdeckt. Auch wenn das Unternehmen im laufenden Geschäftsjahr vermutlich einen Gewinnrückgang durch die geringeren Erträge im Rohstoffgeschäft verzeichnen wird, ging das Portfoliomanagement davon aus, dass der Aktienkurs des Unternehmens durch umfangreiche Aktienrückkäufe einigermaßen gestützt würde. Es war jedoch der Auffassung, dass alle guten Nachrichten und Katalysatoren fast vollständig im Kurs eingepreist waren, und beschloss deshalb, die Gewinne mitzunehmen.

Als neue Position wurde Hitachi aufgenommen. Hitachi produziert

Kommunikations- und Elektronikgeräte, schwere elektrische und industrielle Maschinen und Konsumelektronik. Das vielfältige Produktsortiment des Unternehmens reicht von Kernkraftsystemen bis zu Küchengeräten. In den letzten zehn Jahren hat sich Hitachi darauf konzentriert, sein Geschäftsportfolio zu konsolidieren und neu auszurichten. Nach Einschätzung des Portfoliomanagements hat Hitachi seine Umstrukturierung endlich abgeschlossen und tritt jetzt in eine Phase nachhaltigen Gewinnwachstums, begleitet von Ausschüttungen an die Aktionäre, ein. Das Unternehmen hat seine Ausschüttungspolitik kürzlich ausgeweitet und seine Mittelverwendungsstrategie überarbeitet, um ein besseres Gleichgewicht zwischen Wachstumsinitiativen und Aktionärsrenditen zu erreichen. Das Portfoliomanagement war davon überzeugt, dass die Fähigkeit von Hitachi, das Potenzial seiner „Lumada“-Lösungen in allen Geschäftssegmenten zu nutzen, zukünftig ein zentraler Treiber für profitables Wachstum sein wird. Laut Planung soll der Umsatz mit Lumada bis zum Geschäftsjahr 2025 auf 33% (bereinigtes EBITDA von 44%) gesteigert werden, um die Margen des Unternehmens zu verbessern.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

---

### DWS Invest Nomura Japan Growth

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse MFCH	LU1218760608	115,15

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 15.9.2020

---

# Jahresabschluss

## DWS Invest Nomura Japan Growth

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	2.036.242.350,00	14,65
Telekommunikationsdienste	621.696.370,00	4,49
Dauerhafte Konsumgüter	2.200.118.570,00	15,83
Hauptverbrauchsgüter	2.860.200.550,00	20,59
Finanzsektor	1.395.286.200,00	10,04
Grundstoffe	757.449.150,00	5,45
Industrien	3.064.920.300,00	22,06
Versorger	521.447.550,00	3,75
<b>Summe Aktien</b>	<b>13.457.361.040,00</b>	<b>96,86</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>612.894.635,00</b>	<b>4,41</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>96.963.067,00</b>	<b>0,70</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>192.585.177,00</b>	<b>1,39</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-115.824.619,00</b>	<b>-0,84</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-350.622.974,00</b>	<b>-2,52</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.893.356.326,00</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Nomura Japan Growth

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.457.361.040,00</b>	<b>96,86</b>
<b>Aktien</b>								
Asahi Intecc Co., Ltd	Stück	11.900	4.800	12.000	JPY	2.868,5	34.135.150,00	0,25
Asics Corp.	Stück	20.400	44.200	23.800	JPY	4.418	90.127.200,00	0,65
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	3.900	9.000	10.900	JPY	2.826,5	11.023.350,00	0,08
Capcom Co., Ltd	Stück	12.000	12.400	400	JPY	4.556	54.672.000,00	0,39
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	36.000	21.400	60.400	JPY	5.342	192.312.000,00	1,38
Daifuku Co., Ltd	Stück	2.600	8.400	10.200	JPY	2.852,5	7.416.500,00	0,05
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Stück	152.000	170.500	18.500	JPY	2.992	454.784.000,00	3,27
Daikin Industries Ltd	Stück	2.600		11.800	JPY	22.985	59.761.000,00	0,43
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	126.400	38.600	21.100	JPY	4.272	539.980.800,00	3,89
Dexerials Corp.	Stück	44.300	55.300	11.000	JPY	4.126	182.781.800,00	1,32
Disco Corp.	Stück	5.300	7.700	6.200	JPY	34.980	185.394.000,00	1,33
FANUC Corp.	Stück	54.000	55.700	1.700	JPY	4.147	223.938.000,00	1,61
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	2.000	3.000	2.300	JPY	34.990	69.980.000,00	0,50
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	36.600	22.700	24.800	JPY	8.473	310.111.800,00	2,23
Harmonic Drive Systems, Inc.	Stück	36.300	19.000	3.400	JPY	4.160	151.008.000,00	1,09
Hitachi Ltd	Stück	48.900	58.800	9.900	JPY	10.170	497.313.000,00	3,58
Hoya Corp.	Stück	2.900	1.500	13.500	JPY	17.625	51.112.500,00	0,37
Ibiden Co., Ltd	Stück	31.700	25.900	33.300	JPY	7.815	247.735.500,00	1,78
Isuzu Motors Ltd	Stück	172.000	176.600	4.600	JPY	1.816	312.352.000,00	2,25
ITOCHU Corp.	Stück	92.300	11.600	12.100	JPY	5.767	532.294.100,00	3,83
Jeol Ltd	Stück	50.900	52.600	1.700	JPY	6.190	315.071.000,00	2,27
JFE Holdings, Inc.	Stück	90.300	103.700	13.400	JPY	2.187,5	197.531.250,00	1,42
JMDC, Inc.	Stück	14.700	1.500	3.000	JPY	4.263	62.666.100,00	0,45
Kadokawa Corp.	Stück	21.600	21.600		JPY	2.871	62.013.600,00	0,45
KDDI Corp.	Stück	42.000	21.200	10.200	JPY	4.486	188.412.000,00	1,36
Keyence Corp.	Stück	7.800	1.700	800	JPY	62.120	484.536.000,00	3,49
Kobe Bussan Co., Ltd	Stück	22.700	22.700		JPY	4.166	94.568.200,00	0,68
M3, Inc.	Stück	36.700	7.100	19.600	JPY	2.333	85.621.100,00	0,62
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	175.200	97.500	18.400	JPY	1.943	340.413.600,00	2,45
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	350.800	540.800	190.000	JPY	1.211,5	424.994.200,00	3,06
MonotaRO Co., Ltd	Stück	4.700	6.800	20.500	JPY	1.539,5	7.235.650,00	0,05
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	135.800	114.200	12.000	JPY	2.993	406.449.400,00	2,92
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	Stück	23.600		31.800	JPY	777,7	18.353.720,00	0,13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	1.449.400	1.474.400	109.000	JPY	172,3	249.731.620,00	1,80
Nissan Chemical Corp.	Stück	3.700	7.700	18.000	JPY	5.506	20.372.200,00	0,15
Nitori Holdings Co., Ltd	Stück	18.400	8.100	900	JPY	18.880	347.392.000,00	2,50
Obic Co., Ltd	Stück	11.600	6.600	400	JPY	24.295	281.822.000,00	2,03
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	82.800	82.800		JPY	2.945	243.846.000,00	1,75
Otsuka Corp.	Stück	26.200	24.000	100	JPY	5.813	152.300.600,00	1,10
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	4.100		11.700	JPY	3.364	13.792.400,00	0,10
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	40.800	20.300	58.300	JPY	5.963	243.290.400,00	1,75
Renesas Electronics Corp.	Stück	115.600	77.800	83.800	JPY	2.549	294.664.400,00	2,12
Rohm Co., Ltd	Stück	98.900	101.500	2.600	JPY	2.702,5	267.277.250,00	1,92
SBI Holdings, Inc.	Stück	55.200	56.400	1.200	JPY	3.172	175.094.400,00	1,26
Seven & i Holdings Co., Ltd	Stück	59.800	62.100	2.300	JPY	5.595	334.581.000,00	2,41
SG Holdings Co., Ltd	Stück	53.900	57.800	3.900	JPY	2.024	109.093.600,00	0,78
Shimano, Inc.	Stück	2.800		5.400	JPY	21.835	61.138.000,00	0,44
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	57.100	80.100	41.200	JPY	5.917	337.860.700,00	2,43
Shiseido Co., Ltd	Stück	28.000	11.300	10.300	JPY	4.252	119.056.000,00	0,86
SMC Corp.	Stück	400		1.300	JPY	75.760	30.304.000,00	0,22
Sony Group Corp.	Stück	47.000	12.800	16.800	JPY	13.410	630.270.000,00	4,54
Sosei Group Corp.	Stück	47.500	52.400	4.900	JPY	1.421	67.497.500,00	0,49
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd	Stück	47.500	44.700	3.800	JPY	4.246	201.685.000,00	1,45
Systemex Corp.	Stück	13.500	1.200	5.000	JPY	7.858	106.083.000,00	0,76
Taiyo Yuden Co., Ltd	Stück	80.000	41.600	18.500	JPY	3.730	298.400.000,00	2,15
Terumo Corp.	Stück	96.000	50.400	6.300	JPY	4.622	443.712.000,00	3,19
Tohoku Electric Power Co, Inc.	Stück	289.500	308.900	19.400	JPY	958,9	277.601.550,00	2,00
Tokyo Electron Ltd	Stück	29.200	23.400	4.100	JPY	25.255	737.446.000,00	5,31
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Stück	19.800	20.300	500	JPY	7.280	144.144.000,00	1,04
Trend Micro, Inc.	Stück	3.800		300	JPY	7.548	28.682.400,00	0,21
Unicharm Corp.	Stück	18.100	19.000	31.200	JPY	5.098	92.273.800,00	0,66
Yokohama Rubber Co., Ltd	Stück	77.900	80.500	2.600	JPY	3.233	251.850.700,00	1,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>13.457.361.040,00</b>	<b>96,86</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>612.894.635,00</b>	<b>4,41</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	57.802					9.063.000,00	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						603.831.635,00	4,35

## DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>96.963.067,00</b>	<b>0,70</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							8.475.021,00	0,06
Sonstige Ansprüche .....							88.488.046,00	0,64
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>192.585.177,00</b>	<b>1,39</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>14.359.803.919,00</b>	<b>103,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-115.824.619,00</b>	<b>-0,84</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-30.748.569,00	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-85.076.050,00	-0,61
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-350.622.974,00</b>	<b>-2,52</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-466.447.593,00</b>	<b>-3,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>13.893.356.326,00</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse JPY FC .....	JPY	20.548,60
Klasse JPY MFC .....	JPY	15.130,75
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse JPY FC .....	Stück	5.060,000
Klasse JPY MFC .....	Stück	911.348,000
<b>Zusammensetzung des Referenzportfolios</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index - BRS only		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	85,657
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	128,499
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	107,615

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro .....	EUR	0,006378	=	per 29.12.2023 JPY 1
------------	-----	----------	---	-------------------------

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.



# DWS Invest Nomura Japan Growth

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	218.755.515,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	242.450,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-33.502.412,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>JPY</b>	<b>185.495.553,00</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-1.472.170,00
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-66.523.578,00
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-62.970.798,00
Administrationsvergütung	JPY	-3.552.780,00
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-847.149,00
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-2.023.634,00
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-1.351.440,00
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-573.955,00
davon:		
andere	JPY	-573.955,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>JPY</b>	<b>-72.791.926,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>JPY</b>	<b>112.703.627,00</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	1.532.577.806,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>JPY</b>	<b>1.532.577.806,00</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>JPY</b>	<b>1.645.281.433,00</b>

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse JPY FC 0,89% p.a., Klasse JPY MFC 0,57% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 8.437.021,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	JPY	9.765.153.298,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	1.058.193.322,00
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	-42.041.236,00
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	112.703.627,00
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	1.532.577.806,00
	JPY	1.466.769.509,00
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<b>JPY</b>	<b>13.893.356.326,00</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	JPY	1.532.577.806,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	JPY	1.532.534.405,00
Devisen(termin)geschäften	JPY	43.401,00

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2023	JPY	13.893.356.326,00
2022	JPY	9.765.153.298,00
2021	JPY	10.629.552.478,00
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2023	Klasse JPY FC	JPY 20.549,00
	Klasse JPY MFC	JPY 15.131,00
2022	Klasse JPY FC	JPY 15.760,00
	Klasse JPY MFC	JPY 11.571,00
2021	Klasse JPY FC	JPY 17.830,43
	Klasse JPY MFC	JPY 13.049,81

# Jahresbericht

## DWS Invest Qi Global Climate Action

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu wird das Teilfondsvermögen in Aktien internationaler Emittenten investiert. Außerdem legt das Teilfondsmanagement bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Kohlenstoffintensität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen wird. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest Qi Global Climate Action verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Der MSCI World TR Net verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 19,6% (jeweils in Euro). Der Teilfonds wies per Ultimo einen um 69% geringeren CO<sub>2</sub> Fußabdruck (Carbon Footprint) als der MSCI World auf.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

### DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2178858259	4,5%	14,4%	22,1%
Klasse FC	LU2178858093	5,5%	17,4%	25,9%
Klasse IC	LU2178858176	5,8%	18,5%	27,3%
Klasse XC	LU2178858333	5,9%	18,9%	27,8%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 30.6.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX)

legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Der defensive Teilfonds konnte an der größtenteils sehr positiven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums, von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Selektionsprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unter-

nehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienauswahl.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Grundstoffe sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Qi Global Climate Action

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	1.840.158,47	11,83
Telekommunikationsdienste	2.652.237,00	17,05
Dauerhafte Konsumgüter	5.196.013,24	33,41
Hauptverbrauchsgüter	1.238.662,23	7,97
Finanzsektor	1.792.337,46	11,55
Grundstoffe	386.950,19	2,49
Industrien	973.343,83	6,26
Versorger	966.889,28	6,22
<b>Summe Aktien</b>	<b>15.046.591,70</b>	<b>96,78</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	271.497,22	1,75
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>271.497,22</b>	<b>1,75</b>
<b>3. Derivate</b>		
	6.967,03	0,05
<b>4. Bankguthaben</b>		
	222.525,51	1,43
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	61.440,42	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-62.266,34	-0,40
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.546.755,54</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Qi Global Climate Action

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.046.591,70</b>	<b>96,78</b>
<b>Aktien</b>								
Brambles Ltd	Stück	5.468	9.941	4.473	AUD	13,6	45.791,08	0,29
Goodman Group REIT	Stück	3.072	3.072		AUD	25,3	47.858,08	0,31
Stockland REIT	Stück	18.347	18.347		AUD	4,45	50.273,44	0,32
Woolworths Group Ltd	Stück	3.917	3.917		AUD	37,2	89.724,29	0,58
BCE, Inc.	Stück	2.229			CAD	51,75	78.785,10	0,51
Dollarama, Inc.	Stück	1.329	1.329		CAD	95,08	86.305,37	0,56
Element Fleet Management Corp.	Stück	3.731	3.731		CAD	21,37	54.456,97	0,35
Hydro One Ltd	Stück	3.205	3.205		CAD	39,3	86.028,88	0,55
Metro, Inc.	Stück	1.764	743		CAD	68,44	82.457,90	0,53
RioCan Real Estate Investment Trust REIT	Stück	4.758	3.071		CAD	18,5	60.120,12	0,39
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	2.418	2.418	5.230	CAD	64,97	107.298,30	0,69
Givaudan SA	Stück	12	12		CHF	3.483	45.049,61	0,29
Novartis AG	Stück	2.920			CHF	84,37	265.538,36	1,71
Partners Group Holding AG	Stück	68	43		CHF	1.214	88.978,27	0,57
Roche Holding AG	Stück	850	234		CHF	243,45	223.041,19	1,44
Roche Holding AG	Stück	238			CHF	259,8	66.645,75	0,43
Swisscom AG	Stück	401			CHF	504,6	218.096,14	1,40
Novo Nordisk A/S	Stück	2.210	2.646	436	DKK	696,7	206.596,81	1,33
Novozymes A/S	Stück	1.317	1.317	2.688	DKK	371,1	65.578,62	0,42
Deutsche Telekom AG	Stück	6.416	1.910		EUR	21,75	139.548,00	0,90
Elisa Oyj	Stück	347		3.538	EUR	41,87	14.528,89	0,09
Henkel AG & Co., KGaA	Stück	556	556		EUR	64,98	36.128,88	0,23
Hermes International SCA	Stück	43		48	EUR	1.922,8	82.680,40	0,53
Iberdrola SA	Stück	10.492	10.492		EUR	11,895	124.802,34	0,80
Industria de Diseno Textil SA	Stück	5.626	2.551		EUR	39,61	222.845,86	1,43
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3.330		2.737	EUR	26,055	86.763,15	0,56
Koninklijke KPN NV	Stück	55.056	11.927		EUR	3,114	171.444,38	1,10
L'Oreal SA	Stück	252			EUR	452,3	113.979,60	0,73
Orange SA	Stück	11.538			EUR	10,29	118.726,02	0,76
Orion Oyj -B-	Stück	1.507	1.507		EUR	39,45	59.451,15	0,38
Redeia Corp. SA	Stück	8.282			EUR	14,92	123.567,44	0,80
Sanofi	Stück	1.167			EUR	89,66	104.633,22	0,67
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	18.601			EUR	7,556	140.549,16	0,90
Verbund AG	Stück	436	436		EUR	84,05	36.645,80	0,24
3i Group PLC	Stück	3.448	5.011	1.563	GBP	24,21	96.022,04	0,62
GSK PLC	Stück	7.354	7.354		GBP	14,535	122.956,46	0,79
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	47.000			HKD	21,2	115.184,24	0,74
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5.700			JPY	5.342	194.397,13	1,25
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	3.300		1.400	JPY	4.173	87.917,12	0,57
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	4.200			JPY	4.272	114.549,09	0,74
KDDI Corp.	Stück	5.300	3.700		JPY	4.486	151.791,08	0,98
Nintendo Co., Ltd	Stück	1.800	1.100		JPY	7.359	84.567,29	0,54
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	245.000	235.200		JPY	172,3	269.502,30	1,73
Nissan Chemical Corp.	Stück	600	900	300	JPY	5.506	21.091,07	0,14
Otsuka Corp.	Stück	4.500			JPY	5.813	167.002,87	1,07
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	3.700	3.700		JPY	5.289	124.935,66	0,80
SG Holdings Co., Ltd	Stück	9.300	6.900		JPY	2.024	120.172,35	0,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	4.600			JPY	3.529	103.638,38	0,67
Tokyu Corp.	Stück	3.200	3.200		JPY	1.721	35.159,44	0,23
USS Co., Ltd	Stück	8.000			JPY	2.836	144.846,27	0,93
Meridian Energy Ltd	Stück	29.363			NZD	5,54	93.061,92	0,60
Spark New Zealand Ltd	Stück	44.893			NZD	5,18	133.036,32	0,86
DBS Group Holdings Ltd	Stück	6.100			SGD	33,41	139.492,35	0,90
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	8.000			SGD	,13	71.183,19	0,46
AbbVie, Inc.	Stück	914	914		USD	154,51	127.571,89	0,82
Accenture PLC	Stück	798	628		USD	352,03	253.766,78	1,63
Alphabet, Inc. -C-	Stück	645		350	USD	141,22	82.282,62	0,53
American Water Works Co, Inc.	Stück	803		313	USD	132,89	96.396,23	0,62
Amgen, Inc.	Stück	199	199		USD	287,2	51.628,52	0,33
Amphenol Corp.	Stück	1.873			USD	99,59	168.502,25	1,08
Apple, Inc.	Stück	847	847		USD	193,54	148.083,39	0,95
AT&T, Inc.	Stück	1.541			USD	16,73	23.289,00	0,15
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	411	411		USD	357,22	132.626,34	0,85
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.387			USD	51,36	110.746,40	0,71
Broadcom, Inc.	Stück	220		50	USD	1.122,58	223.096,21	1,44
Campbell Soup Co.	Stück	3.046	3.046		USD	42,95	118.180,35	0,76
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	534			USD	179,09	86.390,26	0,56
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	1.541			USD	86,86	120.913,46	0,78
Church & Dwight Co, Inc.	Stück	1.947	897		USD	94,01	165.345,43	1,06
Cigna Group	Stück	398	398		USD	299,04	107.513,89	0,69
Cintas Corp.	Stück	196	196		USD	602,13	106.610,15	0,69
Cisco Systems, Inc.	Stück	6.418	1.545		USD	50,525	292.926,21	1,88
CME Group, Inc.	Stück	965	965		USD	210,3	183.323,77	1,18
Coca-Cola Europacific Partners PLC	Stück	1.511	1.511		USD	66,83	91.219,59	0,59
Consolidated Edison, Inc.	Stück	3.264	3.264		USD	90,16	265.837,51	1,71
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	1.351	1.351	2.236	USD	76,86	93.801,10	0,60
Electronic Arts, Inc.	Stück	623			USD	136,93	77.061,75	0,50

## DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Elevance Health, Inc.	Stück	132			USD	469,29	55.958,68	0,36
Eli Lilly & Co.	Stück	334	334		USD	584,46	176.341,07	1,13
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	2.037			USD	127,57	234.742,53	1,51
General Mills, Inc.	Stück	3.109			USD	64,94	182.383,36	1,17
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2.424			USD	80,88	177.103,02	1,14
Henry Schein, Inc.	Stück	910			USD	76,01	62.483,35	0,40
Hershey Co.	Stück	1.215	1.115		USD	184,98	203.026,75	1,31
Home Depot, Inc.	Stück	348	251	582	USD	345,76	108.694,16	0,70
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	664			USD	262,05	157.182,59	1,01
J M Smucker Co.	Stück	1.563	1.563		USD	125,51	177.210,52	1,14
Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	1.208			USD	163,93	178.886,50	1,15
Johnson & Johnson	Stück	1.254	355	1.086	USD	156,42	177.191,15	1,14
JPMorgan Chase & Co.	Stück	446	446		USD	170,37	68.640,46	0,44
Juniper Networks, Inc.	Stück	4.061		1.503	USD	29,41	107.889,76	0,69
Kellanova	Stück	2.506	2.986	1.040	USD	55,685	126.058,31	0,81
Kimberly-Clark Corp.	Stück	1.365			USD	120,78	148.929,21	0,96
Lennox International, Inc.	Stück	109	109		USD	446,38	43.952,48	0,28
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	1.447			USD	188,75	246.721,90	1,59
Merck & Co., Inc.	Stück	3.162			USD	108,86	310.944,16	2,00
Microsoft Corp.	Stück	864		128	USD	376,8	294.087,69	1,89
Motorola Solutions Inc	Stück	1.090			USD	312,62	307.819,03	1,98
NVR, Inc.	Stück	16	16		USD	7.006,15	101.263,19	0,65
Omnicom Group, Inc.	Stück	1.251			USD	86,83	98.124,92	0,63
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	198			USD	944,585	168.950,09	1,09
Otis Worldwide Corp.	Stück	1.144	1.144		USD	89,72	92.718,73	0,60
Paychex, Inc.	Stück	794		1.298	USD	119,36	85.611,38	0,55
Pool Corp.	Stück	77			USD	402,36	27.987,09	0,18
Public Storage REIT	Stück	442		309	USD	307,07	122.606,04	0,79
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	565	416	567	USD	137,3	70.076,30	0,45
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	39		206	USD	877,33	30.908,63	0,20
Roper Technologies, Inc.	Stück	533	533		USD	545,82	262.802,12	1,69
S&P Global, Inc.	Stück	269			USD	442,91	107.626,69	0,69
SBA Communications Corp.	Stück	127			USD	253,57	29.090,67	0,19
Sherwin-Williams Co.	Stück	384	384		USD	313,12	108.616,11	0,70
Sirius XM Holdings, Inc.	Stück	14.928	14.928		USD	5,465	73.696,01	0,47
Steel Dynamics, Inc.	Stück	368	368		USD	118,27	39.316,48	0,25
Travelers Cos, Inc.	Stück	878			USD	189,36	150.187,91	0,97
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	437			USD	525,28	207.359,77	1,33
VeriSign, Inc.	Stück	707	707		USD	206,32	131.768,91	0,85
Verizon Communications, Inc.	Stück	7.051	1.658		USD	37,52	238.982,31	1,54
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	526		118	USD	408,58	194.140,01	1,25
Walmart, Inc.	Stück	674	674		USD	157,63	95.973,42	0,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>271.497,22</b>	<b>1,75</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed								
Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	18	18		EUR	10 045,246	180.814,43	1,16
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed								
Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	9	21	12	USD	11 153,987	90.682,79	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>15.318.088,92</b>	<b>98,53</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>6.967,03</b>	<b>0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	1	1				6.967,03	0,05
<b>Bankguthaben</b>							<b>222.525,51</b>	<b>1,43</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						54.571,32	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	50.000					6.708,96	0,04
Schwedische Kronen	SEK	60.984					5.480,44	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	10.000					6.157,63	0,04
Britisches Pfund	GBP	3.064					3.525,02	0,02
Hongkong Dollar	HKD	72.068					8.331,11	0,05
Japanischer Yen	JPY	3.405.181					21.739,59	0,14
Kanadischer Dollar	CAD	10.321					7.049,41	0,05
Neuseeländischer Dollar	NZD	22.115					12.651,49	0,08
Schweizer Franken	CHF	3.049					3.285,84	0,02
Singapur Dollar	SGD	27.135					18.572,63	0,12
US-Dollar	USD	82.418					74.452,07	0,48

## DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>61.440,42</b>	<b>0,39</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							21.766,13	0,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							39.595,66	0,25
Sonstige Ansprüche							78,63	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>15.609.021,88</b>	<b>100,40</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-62.266,34</b>	<b>-0,40</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-62.266,34	-0,40
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-62.266,34</b>	<b>-0,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>15.546.755,54</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	125,86
Klasse IC	EUR	127,30
Klasse LC	EUR	122,11
Klasse XC	EUR	127,77
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	465,000
Klasse XC	Stück	121.039,686

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	66,103
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,610
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,602

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 215.897,77.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

## DWS Invest Qi Global Climate Action

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,747987	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.



# DWS Invest Qi Global Climate Action

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	403.091,27	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	8.892,49	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-83.679,23	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>328.304,53</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-39.869,90	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-57.102,22	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	39.350,39	
Administrationsvergütung	EUR	-22.118,07	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.473,98	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.360,56	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.558,51	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.297,38	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-9.407,26	
andere	EUR	-890,12	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-73.560,33</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>254.744,20</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	187.746,31	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>187.746,31</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>442.490,51</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse IC 0,59% p.a.,
Klasse LC 1,78% p.a.,	Klasse XC 0,48% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.228,22.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-226.250,43	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.828,60	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	254.744,20	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	187.746,31	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	428.273,93	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>15.546.755,54</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>EUR</b>	<b>187.746,31</b>	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	158.931,63	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.572,16	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup>	EUR	33.386,84	

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Qi Global Climate Action

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	15.546.755,54
2022	.....	EUR	14.898.412,93
2021	.....	EUR	15.928.265,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	125,86
	Klasse IC	EUR	127,30
	Klasse LC	EUR	122,11
2022	Klasse XC	EUR	127,77
	Klasse FC	EUR	119,35
	Klasse IC	EUR	120,33
2021	Klasse LC	EUR	116,81
	Klasse XC	EUR	120,64
	Klasse FC	EUR	132,51
2021	Klasse IC	EUR	133,17
	Klasse LC	EUR	130,81
	Klasse XC	EUR	133,37

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 29,57.

# Jahresbericht

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmensemittelen (privat- und gemischtwirtschaftlich) weltweit, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) leisten oder spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)\* finanzieren. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Kategorie LC	LU2442814435	9,3%	-1,8%
Kategorie FC	LU2442814278	9,4%	-1,6%
Kategorie TFC	LU2442814518	9,5%	-1,6%
Kategorie XC	LU2442814609	9,7%	-1,2%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 31.3.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konn-

ten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement achtete bei seinen Investments auf eine ausgewogene Allokation über Industriesektoren und Ratingkategorien. Fremdwährungspositionen wurden durch Derivate abgesichert. Aufgrund – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktiver Zinsaufschläge wurden Anleihen übergewichtet, die ein BBB-Rating der führenden Ratingagenturen hatten. Sustainability-Linked Bonds (SLB; Anleihen von Unternehmen mit mittelfristigen Zielen im ESG-Bereich) aus dem High Yield-Segment dienten der Portfeuille-Beimischung. SLB's standen neben „Grünen Anleihen“ (Green Bonds) im Anlagefokus des Teilfonds, der sich jedoch den Entwicklungen an den volatilen Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Maßgeblich für das Anlageergebnis war insbesondere die Positionierung gegen Ende des Berichtszeitraums. Im vierten Quartal 2023 leistete die Allokation im Bankensektor einen deutlich positiven Ergebnisbeitrag.

Auch die Titelselektion innerhalb der Telekommunikations- und Technologiesektoren wirkte sich positiv auf das Anlageergebnis aus. Hingegen dämpfend für den Wertzuwachs des Teilfonds war die vorsichtige Positionierung im Immobiliensektor, der sich im Zuge des sinkenden Zinsniveaus zum Jahresende 2023 merklich erholte. Auch die Positionierung in Anleihen von Unternehmen, die nicht-zyklische Verbrauchsgüter produzieren, war im Nachhinein zu defensiv. Anleihen, deren Rating unterhalb der Schwelle zum Investmentgrade-Status eingestuft war, trugen jedoch spürbar zum Anlageplus des Teilfonds bei.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	9.681.897,94	97,55
<b>Summe Anleihen</b>	<b>9.681.897,94</b>	<b>97,55</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-11.822,45</b>	<b>-0,12</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>109.669,63</b>	<b>1,11</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>118.664,83</b>	<b>1,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>26.728,60</b>	<b>0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.925.138,55</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest SDG Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.681.897,94</b>	<b>97,55</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,818	102.818,00	1,04
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	95,611	95.611,00	0,96
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000			%	91,802	91.802,00	0,92
4,25 % Arkema SA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000		%	104,562	104.562,00	1,05
2,375 % ASTM SpA (MTN) 2021/2033	EUR	100.000	100.000		%	84,141	84.141,00	0,85
0,875 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	100.000			%	90,33	90.330,00	0,91
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000			%	105,209	105.209,00	1,06
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	88,63	88.630,00	0,89
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000			%	93,34	93.340,00	0,94
4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	104,64	104.640,00	1,05
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			%	91,1	91.100,00	0,92
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			%	89,611	89.611,00	0,90
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	90,51	90.510,00	0,91
4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	103,659	103.659,00	1,04
4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	104,562	104.562,00	1,05
6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	100.000	300.000	200.000	%	105,884	105.884,00	1,07
4,50 % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032	EUR	100.000	100.000		%	107,086	107.086,00	1,08
3,875 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000		%	103,36	103.360,00	1,04
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	97,987	97.987,00	0,99
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	92,187	92.187,00	0,93
4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	240.000	140.000	%	104,038	104.038,00	1,05
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	95,314	95.314,00	0,96
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	97,963	97.963,00	0,99
3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	200.000	100.000	%	106,494	106.494,00	1,07
3,375 % DHL Group (MTN) 2023/2033	EUR	60.000	150.000	90.000	%	102,262	61.357,20	0,62
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	78,601	78.601,00	0,79
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	100,361	100.361,00	1,01
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	110.000	110.000		%	102,947	113.241,70	1,14
3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029	EUR	70.000	170.000	100.000	%	103,532	72.472,40	0,73
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	100.000	100.000		%	103,887	103.887,00	1,05
3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		%	102,838	102.838,00	1,04
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,655	101.655,00	1,02
0,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	90,16	90.160,00	0,91
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	86,224	86.224,00	0,87
0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	79,721	79.721,00	0,80
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	100.000	100.000		%	107,813	107.813,00	1,09
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	100.000			%	94,572	94.572,00	0,95
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	91,02	91.020,00	0,92
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	270.000	170.000	%	105,488	105.488,00	1,06
2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	95,886	95.886,00	0,97
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	100.000			%	99,312	99.312,00	1,00
2,625 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	99,529	99.529,00	1,00
1,00 % Hera SpA (MTN) 2021/2034	EUR	100.000			%	78,204	78.204,00	0,79
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	100,983	100.983,00	1,02
3,625 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000	200.000	100.000	%	103,754	103.754,00	1,05
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	100.000			%	97,887	97.887,00	0,99
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	100,475	100.475,00	1,01
0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	100.000			%	93,24	93.240,00	0,94
0,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	79,985	79.985,00	0,81
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	100.000			%	103,522	103.522,00	1,04
1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	90,719	90.719,00	0,91
1,45 % La Poste SA (MTN) 2018/2028	EUR	100.000			%	93,143	93.143,00	0,94
0,375 % Legrand SA (MTN) 2021/2031	EUR	100.000			%	83,733	83.733,00	0,84
2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	100.000			%	78,303	78.303,00	0,79
4,231 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2030	EUR	130.000	130.000		%	105,645	137.338,50	1,38
4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	103,083	103.083,00	1,04
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	88,303	88.303,00	0,89
4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	280.000	180.000	%	104,33	104.330,00	1,05
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	93,987	93.987,00	0,95
4,875 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2034 *	EUR	100.000	100.000		%	103,964	103.964,00	1,05
0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	90,917	90.917,00	0,92
5,25 % Orsted AS 2022/3022 *	EUR	100.000	100.000		%	100,182	100.182,00	1,01
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		%	101,049	101.049,00	1,02
4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043	EUR	100.000	220.000	120.000	%	100,976	100.976,00	1,02
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	100.000	100.000		%	104,381	104.381,00	1,05
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	100.000			%	86,484	86.484,00	0,87
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			%	91,551	91.551,00	0,92
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	100.000			%	100,623	100.623,00	1,01
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	94,528	94.528,00	0,95
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	100.000	200.000	100.000	%	107,392	107.392,00	1,08
3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR	100.000	100.000		%	105,898	105.898,00	1,07
4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035	EUR	100.000	100.000		%	105,619	105.619,00	1,06
4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	97,487	97.487,00	0,98

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		103,786	103.786,00	1,05
0,75 % Snam SpA (MTN) 2022/2029	EUR	100.000			87,393	87.393,00	0,88
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031	EUR	100.000	100.000		100,765	100.765,00	1,02
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			86,296	86.296,00	0,87
0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			88,513	88.513,00	0,89
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	100.000	100.000		104,972	104.972,00	1,06
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	100.000			79,589	79.589,00	0,80
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	100.000			82,82	82.820,00	0,83
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	100.000	100.000		103,036	103.036,00	1,04
4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	100.000		105,775	105.775,00	1,07
5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		104,719	104.719,00	1,06
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	100.000			93,132	93.132,00	0,94
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	100.000	100.000	100.000	99,727	99.727,00	1,00
7,75 % UBS Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	160.000			115,356	184.569,60	1,86
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000			80,99	80.990,00	0,82
1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		93,529	93.529,00	0,94
0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			94,851	94.851,00	0,96
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	100.000			105,923	105.923,00	1,07
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	100.000	100.000		98,315	98.315,00	0,99
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000			91,731	91.731,00	0,92
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	100.000	200.000	100.000	102,686	102.686,00	1,03
1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 *	GBP	100.000			93,587	107.654,62	1,08
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	100.000			93,119	107.116,28	1,08
2,00 % Johnson Controls International plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031	USD	100.000			83,309	75.256,52	0,76
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	100.000			91,877	82.996,35	0,84
1,50 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	100.000			93,22	84.209,54	0,85
1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	100.000			82,505	74.530,23	0,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>9.681.897,94</b>	<b>97,55</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>-14.268,84</b>	<b>-0,14</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-4	1	5		-6.360,00	-0,06
EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB)	Stück	1	1			3.390,00	0,03
US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-2		2		-9.216,92	-0,09
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	-1		1		-2.081,92	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>2.446,39</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/GBP 0,2 Mio.						230,65	0,00
EUR/USD 0,4 Mio.						2.215,74	0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>109.669,63</b>	<b>1,11</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					87.592,58	0,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	667				766,74	0,01
US-Dollar	USD	23.590				21.310,31	0,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>174.403,19</b>	<b>1,76</b>
Zinsansprüche	EUR					118.664,83	1,20
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“	EUR					53.732,94	0,54
Sonstige Ansprüche	EUR					2.005,42	0,02
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>						<b>9.971.807,15</b>	<b>100,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-29.009,76</b>	<b>-0,30</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-29.009,76	-0,30
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-46.668,60</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>9.925.138,55</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	98,40
Klasse LC .....	EUR	98,20
Klasse TFC .....	EUR	98,42
Klasse XC .....	EUR	98,76
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	304,000
Klasse TFC .....	Stück	100,000
Klasse XC .....	Stück	100.000,000

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	2,001
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	3,207
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	2,444

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 1.333.228,89.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	326.405,30	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	6.065,12	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-226,93	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	21,52	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>332.265,01</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	18.819,51	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-18.876,20	
Erträge aus dem Expense Cap .....	EUR	53.749,06	
Administrationsvergütung .....	EUR	-16.053,35	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-1.782,91	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-19.130,02	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-4.734,63	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-19.777,24	
davon:			
Vertriebskosten .....	EUR	-15.095,12	
andere .....	EUR	-4.682,12	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-26.605,29</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>305.659,72</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-283.485,87	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-283.485,87</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>22.173,85</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,50% p.a.,	Klasse LC 0,63% p.a.,
Klasse TFC 0,49% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 236,57.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....				<b>EUR</b>	<b>9.043.192,95</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	7.960,81			
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-626,86			
3. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	305.659,72			
4. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-283.485,87			
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	852.437,80			
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....				<b>EUR</b>	<b>9.925.138,55</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-283.485,87</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-296.802,67
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	11.549,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> .....	EUR	1.767,11

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	9.925.138,55
2022		EUR	9.043.192,95
2021		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	98,40
	Klasse LC	EUR	98,20
	Klasse TFC	EUR	98,42
	Klasse XC	EUR	98,76
2022	Klasse FC	EUR	89,92
	Klasse LC	EUR	89,85
	Klasse TFC	EUR	89,92
	Klasse XC	EUR	90,05
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 8,95% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.462.418,29.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) war die Erzielung eines mittel- bis langfristigen positiven Anlageergebnisses. Hierzu wurden vorzugsweise Anlagen in europäische Unternehmen getätigt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitierten, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis zum 24. Oktober 2023 (Liquidationsstichtag) einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch

### DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU2306834925	4,4%
Klasse FC	LU2306834842	5,1%
Klasse TFC	LU2306835062	5,1%
Klasse XC	LU2306835146	5,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

die Aktienmärkte der europäischen Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichneten. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen spürbaren Kursanstieg.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

---

**DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)**

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

<b>Anteilkategorie</b>	<b>ISIN</b>	<b>Liquidationserlös je Anteil</b>
Kategorie FC	LU2306834842	93,59
Kategorie LC	LU2306834925	91,59
Kategorie TFC	LU2306835062	93,58
Kategorie XC	LU2306835146	94,67

---

# Jahresabschluss

## DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	4.867.841,50	100,14
2. Sonstige Vermögensgegenstände	43.778,88	0,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.425,46	-1,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.861.194,92	-100,00
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>4.867.841,50</b>	<b>100,14</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						4.867.841,50	100,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>43 778,88</b>	<b>0,90</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2 921,49	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							40 857,39	0,84
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>4.911.620,38</b>	<b>101,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-50.425,46</b>	<b>-1,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-50.425,46	-1,04
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-4.861.194,92</b>	<b>-100,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-4.911.620,38</b>	<b>-101,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse TFC	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000
Klasse TFC	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe Net TR in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,845
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,710

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 24.10.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 24. Oktober 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	111.689,90	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	8.103,40	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.130,66	
4. Ertragsausgleich	EUR	-109.662,64	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	8.664,56	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-14.799,90	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	40.857,39	
Administrationsvergütung	EUR	-17.392,93	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.104,08	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.406,46	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.829,90	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.017,88	
6. Aufwandsausgleich	EUR	19.693,76	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-130.914,99	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	130.914,99	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,72% <sup>1)</sup>	Klasse LC 1,37% <sup>1)</sup>
Klasse TFC 0,72% <sup>1)</sup>	Klasse XC 0,37% <sup>1)</sup>

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.676,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.850.363,81	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-40.988,79	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	291.645,95	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>			
	<b>EUR</b>	<b>-130.914,99</b>	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-147.465,15	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-905,33	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup>	EUR	17.455,49	

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
24.10.2023 (Liquidationsstichtag)	EUR	-	
2022	EUR	4.599.706,65	
2021	EUR	5.250.067,92	
<b>Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
24.10.2023 (Liquidationsstichtag)			
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2022	Klasse FC	EUR	89,05
	Klasse LC	EUR	87,72
	Klasse TFC	EUR	89,04
	Klasse XC	EUR	89,76
2021	Klasse FC	EUR	102,99
	Klasse LC	EUR	102,33
	Klasse TFC	EUR	102,99
	Klasse XC	EUR	103,35

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 98,60.

# Jahresbericht

## DWS Invest SDG Global Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten. Mindestens 80% des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im globalen Anlagefokus des Teilfonds standen Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen.

### DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891311356	7,5%	8,5%	65,3%
Klasse FC	LU1891310895	8,3%	11,0%	71,8%
Klasse FD	LU1891310978	8,3%	11,0%	71,9%
Klasse IC	LU1891311190	8,6%	12,0%	74,4%
Klasse IC100	LU2471069448	8,7%	6,6% <sup>1)</sup>	–
Klasse IC250	LU2425458853	8,8%	2,9% <sup>2)</sup>	–
Klasse ID	LU1891311273	8,6%	12,0%	74,4%
Klasse LD	LU1891311430	7,5%	8,5%	65,3%
Klasse NC	LU1914384349	7,0%	6,9%	61,0%
Klasse PFC	LU2208643671	6,6%	5,4%	19,9% <sup>3)</sup>
Klasse TFC	LU1932912360	8,3%	11,0%	52,5% <sup>4)</sup>
Klasse TFD	LU1932912527	8,3%	11,0%	52,6% <sup>4)</sup>
Klasse XC	LU1891311513	8,7%	12,3%	75,3%
Klasse XD	LU1891311604	–	–	33,1% <sup>5)</sup>
Klasse GBP D RD <sup>9)</sup>	LU2380221692	6,4%	1,1% <sup>6)</sup>	–
Klasse USD IC50 <sup>10)</sup>	LU2297064896	12,5%	-0,2% <sup>7)</sup>	–
Klasse USD LCH (P) <sup>10)</sup>	LU2293006875	10,8%	-2,6% <sup>8)</sup>	–
Klasse USD TFCH (P) <sup>10)</sup>	LU2293006958	11,7%	-0,4% <sup>8)</sup>	–

<sup>1)</sup> Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022

<sup>2)</sup> Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

<sup>3)</sup> Klasse PFC aufgelegt am 30.10.2020

<sup>4)</sup> Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

<sup>5)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 30.09.2020

<sup>6)</sup> Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021

<sup>7)</sup> Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021

<sup>8)</sup> Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

<sup>9)</sup> in GBP

<sup>10)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone

nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Europa war von der Russland/Ukraine-Krise besonders stark betroffen. Jedoch kam der Gaspreis im Berichtszeitraum in Europa deutlich zurück und auch der Euro konnte gegenüber dem



US-Dollar aufwerten. Dem Teilfonds kamen im Berichtszeitraum v. a. seine Investitionen in Unternehmen im Bereich Versorger zugute. Während der Sektor generell Schwierigkeiten hatte, konnte z.B. Veolia von einer weiterhin erfolgreichen Integration der Suez Akquisition profitieren. Unternehmen mit Exposure zum US-Häusermarkt kam dessen robuste Entwicklung zugute. Während die Zinsen im Berichtszeitraum weiter gestiegen sind, erwies sich die Bauaktivität für Ein- und Mehrfamilienhäuser in den USA davon weitestgehend unbeeindruckt. Hiervon konnte z.B. Topbuild in den Vereinigten Staaten profitieren, die u.a. Isolationsmaterial herstellen und vertreiben, als auch Saint Gobain aus Frankreich. Darüber hinaus profitierte der Teilfonds von seinen Investments in Eli Lilly, ein Pharmaunternehmen, das bspw. Medikamente zur Behandlung von Fettleibigkeit und Diabetes entwickelt und vertreibt. Im Bildungsbereich konnte Grand Canyon Education überzeugen. Das Unternehmen unterstützt Universitäten über den gesamten Lebenszyklus der Studierenden (u.a. beim Immatrikulationsmanagement, Lehrplanentwicklung und Lehrkräftegewinnung).

Eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung verzeichneten hingegen Werte mit einem Exposure zu Erneuerbaren Energien. Während besonders steigende Zinsen und fallende Strompreise Werte wie z.B. Sunrun oder Solar-edge belasteten, hatte Siemens Energy mit firmenspezifischen Problemen zu kämpfen. Siemens Energy stellte im Berichtszeitraum deutliche Mängel an seinen

### DWS Invest SDG Global Equities

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse XD	LU1891311604	137,38

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 15.10.2020

Windturbinen fest, welche durch Abschreibungen und Rückstellungen deutlich den Gewinn drückten. Schwächer entwickelten sich darüber hinaus Unternehmen, die nachhaltige Alternativen zu Öl bzw. Treibstoff produzieren und vertreiben, wie bspw. Darling Ingredients, ein Hersteller von „Renewable Diesel“, dem u.a. die fallenden Kraftstoff- und Fettpreise zu schaffen machten. Zudem verzeichnete Pfizer deutliche Kursrückgänge. Belastend wirkten sich hier die rückläufigen Umsätze mit COVID-Impfstoffen aus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest SDG Global Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	182.216.103,12	10,75
Telekommunikationsdienste	167.968.639,14	9,90
Dauerhafte Konsumgüter	499.354.633,49	29,42
Energie	102.443.574,94	6,04
Hauptverbrauchsgüter	63.776.544,18	3,75
Finanzsektor	97.661.805,52	5,76
Grundstoffe	48.051.796,75	2,83
Industrien	350.541.952,43	20,68
Versorger	147.358.254,11	8,68
<b>Summe Aktien</b>	<b>1.659.373.303,68</b>	<b>97,81</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	24.544.878,16	1,44
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>24.544.878,16</b>	<b>1,44</b>
<b>3. Derivate</b>		
	-9.766,93	0,00
<b>4. Bankguthaben</b>		
	15.754.570,06	0,93
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	1.562.553,90	0,09
<b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>		
	482.300,46	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
	-3.325.794,43	-0,19
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>		
	-1.802.569,76	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.696.579.475,14</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest SDG Global Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.659.373.303,68</b>	<b>97,81</b>
<b>Aktien</b>								
Canadian National Railway Co.	Stück	441.992	76.033	7.981	CAD	165,7	50.021.948,15	2,95
Novartis AG	Stück	215.162	47.752	12.830	CHF	84,37	19.566.357,47	1,15
Sandoz Group AG	Stück	133.413	133.413	1	CHF	27,03	3.886.874,85	0,23
Genmab A/S	Stück	68.705	23.034	773	DKK	2.154	19.857.270,86	1,17
Novo Nordisk A/S	Stück	379.879	379.879		DKK	696,7	35.512.121,14	2,09
Vestas Wind Systems A/S	Stück	1.056.376	1.056.376		DKK	214,7	30.432.391,84	1,79
AiB Group PLC	Stück	2.878.597	299.132	983.965	EUR	3,88	11.168.956,36	0,66
AXA SA	Stück	1.995.813	926.547		EUR	29,46	58.796.650,98	3,47
Banco de Sabadell SA	Stück	4.038.867	4.802.534	763.667	EUR	1,119	4.519.492,17	0,27
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	319.182	22.515	85.482	EUR	66,83	21.330.933,06	1,26
Deutsche Telekom AG	Stück	3.372.998	217.869	709.956	EUR	21,75	73.362.706,50	4,32
E.ON SE	Stück	1.690.292	453.938		EUR	12,15	20.537.047,80	1,21
EDP Renovaveis SA	Stück	1.312.599	366.490		EUR	18,515	24.302.770,49	1,43
Industrie De Nora SpA	Stück	326.456	326.456		EUR	15,8	5.158.004,80	0,30
Kingspan Group PLC	Stück	102.235		13.942	EUR	78,4	8.015.224,00	0,47
Orange SA	Stück	3.222.902	3.222.902		EUR	10,29	33.163.661,58	1,96
SAP SE	Stück	234.959	67.935	119.920	EUR	139,48	32.772.081,32	1,93
Schneider Electric SE	Stück	104.528		43.293	EUR	182,42	19.067.997,76	1,12
Siemens AG	Stück	74.410	1.201	98.220	EUR	169,92	12.643.747,20	0,75
Signify NV	Stück	52.995	87.589	708.352	EUR	30,45	1.613.697,75	0,10
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	419.498	90.136		EUR	18,66	7.827.832,68	0,46
UPM-Kymmene Oyj	Stück	743.570	205.427		EUR	34,18	25.415.222,60	1,50
Veolia Environnement SA	Stück	2.431.544	246.766	220.605	EUR	28,66	69.688.051,04	4,11
Vonovia SE	Stück	441.310	15.352	140.285	EUR	28,54	12.594.987,40	0,74
AstraZeneca PLC	Stück	484.704	123.552	20.648	GBP	106	59.101.652,95	3,48
BT Group PLC	Stück	4.297.185	4.297.185		GBP	1,233	6.096.844,99	0,36
Drax Group PLC	Stück	2.142.889	783.049		GBP	4,897	12.071.102,50	0,71
Informa PLC	Stück	2.008.141	279.234	68.551	GBP	7,812	18.045.694,30	1,06
Johnson Matthey PLC	Stück	307.287	12.151	73.140	GBP	16,975	6.000.274,64	0,35
Pearson PLC	Stück	2.286.058	580.077	50.269	GBP	9,673	25.436.193,58	1,50
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	514.704	108.888		GBP	54,199	32.089.705,76	1,89
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	319.820	47.350	142.203	GBP	31,2	11.478.294,71	0,68
BYD Co., Ltd	Stück	754.500	754.500		HKD	214,4	18.700.075,88	1,10
Central Japan Railway Co.	Stück	657.600	637.700	112.400	JPY	3.584	15.046.687,97	0,89
East Japan Railway Co.	Stück	361.100	120.300	63.700	JPY	8.129	18.740.264,72	1,11
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	65.279	20.445	4.155	KRW	472.000	21.611.531,84	1,27
Mowi ASA	Stück	2.285.469	588.264		NOK	181,6	37.017.660,60	2,18
Scatec ASA	Stück	683.346	124.246		NOK	81,75	4.982.487,39	0,29
Millicom International Cellular SA	Stück	215.657	220.992	328.419	SEK	181,3	3.513.688,41	0,21
Merida Industry Co., Ltd	Stück	925.000		641.000	TWD	182,5	4.968.815,15	0,29
AbbVie, Inc.	Stück	128.453	2.140	49.817	USD	154,51	17.928.875,32	1,06
Acuity Brands, Inc.	Stück	90.847		70.245	USD	204,53	16.784.940,72	0,99
Advanced Drainage Systems, Inc.	Stück	133.940	9.393	77.777	USD	142,11	17.194.404,41	1,01
Alphabet, Inc. -A-	Stück	65.934	65.934		USD	140,19	8.349.849,78	0,49
American Water Works Co., Inc.	Stück	172.929	85.480		USD	132,89	20.759.282,28	1,22
Aptiv PLC	Stück	168.591	22.494	52.534	USD	90,68	13.810.140,63	0,81
Array Technologies, Inc.	Stück	791.303	528.310	554.182	USD	17,2	12.294.856,44	0,73
Bloom Energy Corp.	Stück	472.751	210.322	105.409	USD	15,1	6.448.543,09	0,38
Danaher Corp.	Stück	180.922	84.703		USD	232,97	38.075.321,81	2,25
Darling Ingredients, Inc.	Stück	714.507	145.597	352.433	USD	50,01	32.278.663,57	1,90
Dexcom, Inc.	Stück	65.000	30.050	46.970	USD	124,13	7.288.569,76	0,43
Eli Lilly & Co.	Stück	34.869	3.488	36.592	USD	584,46	18.409.690,58	1,09
Equinix, Inc. REIT	Stück	14.493	776	3.939	USD	808,25	10.581.718,61	0,62
First Solar, Inc.	Stück	267.715	199.316	38.790	USD	173,23	41.893.632,01	2,47
Grand Canyon Education, Inc.	Stück	51.691		17.127	USD	132	6.163.693,98	0,36
Medtronic PLC	Stück	972.248	737.844	48.521	USD	82,52	72.475.042,84	4,27
Microsoft Corp.	Stück	226.674	14.725	93.875	USD	376,8	77.155.129,68	4,55
NVIDIA Corp.	Stück	75.562	70.173	24.771	USD	498,41	34.020.633,37	2,01
Pentair PLC	Stück	440.041	82.346	25.430	USD	73,04	29.033.949,05	1,71
Procter & Gamble Co.	Stück	230.861	124.857	95.803	USD	145,85	30.416.497,92	1,79
Qualcomm, Inc.	Stück	69.890	4.114	87.954	USD	144,96	9.151.987,62	0,54
Salesforce, Inc.	Stück	53.041	23.080	34.409	USD	265,39	12.715.939,73	0,75
Savers Value Village, Inc.	Stück	293.404	293.404		USD	17,68	4.685.980,68	0,28
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	57.209	113.810	96.463	USD	96,99	5.012.374,58	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	173.286	27.057	64.891	USD	104,77	16.400.331,40	0,97
TopBuild Corp.	Stück	47.423	10.114	74.006	USD	376,18	16.115.245,62	0,95
Union Pacific Corp.	Stück	21.537		63.087	USD	245,7	4.780.161,48	0,28
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	146.018	49.942	18.673	USD	525,28	69.286.634,08	4,08
Universal Display Corp.	Stück	48.238	1.053	13.409	USD	192,535	8.389.791,84	0,50
Waste Management, Inc.	Stück	305.754	21.127	116.639	USD	178,39	49.271.394,70	2,91
Xylem, Inc.	Stück	541.973	319.467	14.920	USD	114,47	56.043.020,91	3,30

## DWS Invest SDG Global Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>24.544.878,16</b>	<b>1,44</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed								
Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	2.436	10.083	7.647	USD	11.153,987	24.544.878,16	1,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.683.918.181,84</b>	<b>99,25</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-9.766,93</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 0,3 Mio.							-3.234,68	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 0,1 Mio.							-242,13	0,00
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/CAD 0,1 Mio.							-946,44	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-719,63	0,00
USD/DKK 0,4 Mio.							-549,96	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-1.031,96	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							25,00	0,00
USD/JPY 3,5 Mio.							-989,79	0,00
USD/KRW 23,6 Mio.							-129,14	0,00
USD/NOK 0,3 Mio.							-1.473,82	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							-111,09	0,00
USD/TWD 0,5 Mio.							-363,29	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>15.754.570,06</b>	<b>0,93</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						3.987.637,40	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.148.709					422.491,58	0,02
Norwegische Kronen	NOK	6.280.608					560.169,51	0,03
Schwedische Kronen	SEK	16.374.299					1.471.514,69	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	711.309					818.230,40	0,05
Hongkong Dollar	HKD	3.615.495					417.952,66	0,02
Japanischer Yen	JPY	93.043.753					594.016,25	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	608.277					415.455,69	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	68.929.547					2.028.867,40	0,12
Schweizer Franken	CHF	115.537					124.531,36	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	1.161.557.990					814.724,84	0,05
US-Dollar	USD	4.537.571					4.098.978,28	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.562.553,90</b>	<b>0,09</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.221.064,32	0,07
Sonstige Ansprüche							341.489,58	0,02
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>482.300,46</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>1.701.717.631,26</b>	<b>100,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.325.794,43</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.443.700,19	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-882.094,24	-0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-1.802.569,76</b>	<b>-0,11</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.138.156,12</b>	<b>-0,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.696.579.475,14</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest SDG Global Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	163,48
Klasse FD .....	EUR	157,69
Klasse IC .....	EUR	166,00
Klasse IC100 .....	EUR	106,56
Klasse IC250 .....	EUR	102,86
Klasse ID .....	EUR	158,71
Klasse LC .....	EUR	157,07
Klasse LD .....	EUR	153,59
Klasse NC .....	EUR	153,38
Klasse PFC .....	EUR	119,86
Klasse TFC .....	EUR	152,54
Klasse TFD .....	EUR	148,00
Klasse XC .....	EUR	166,95
Klasse GBP D RD .....	GBP	99,08
Klasse USD IC50 .....	USD	99,83
Klasse USD LCH (P) .....	USD	97,43
Klasse USD TFCH (P) .....	USD	99,60
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	78.146,890
Klasse FD .....	Stück	100,000
Klasse IC .....	Stück	131.938,000
Klasse IC100 .....	Stück	1.216.450,000
Klasse IC250 .....	Stück	400.042,000
Klasse ID .....	Stück	32.094,000
Klasse LC .....	Stück	323.626,275
Klasse LD .....	Stück	8.610.204,326
Klasse NC .....	Stück	152.472,000
Klasse PFC .....	Stück	64.096,000
Klasse TFC .....	Stück	300.905,258
Klasse TFD .....	Stück	5.139,010
Klasse XC .....	Stück	158.406,475
Klasse GBP D RD .....	Stück	100,010
Klasse USD IC50 .....	Stück	82.473,000
Klasse USD LCH (P) .....	Stück	11.147,018
Klasse USD TFCH (P) .....	Stück	1.574,307

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	83,699
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	108,277
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	95,290

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

## DWS Invest SDG Global Equities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest SDG Global Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	34.846.050,50	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	290.200,28	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-3.483.162,57	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	2.138,66	
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>31.655.226,87</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	EUR	-1.742,16	
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-21.985.734,28	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-21.925.572,65	
Administrationsvergütung .....	EUR	-60.161,63	
3. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-97.176,22	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-108.728,02	
5. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-746.043,30	
6. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-228.235,62	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....	EUR	-74.638,27	
andere .....	EUR	-153.597,35	
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-23.167.659,60</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>8.487.567,27</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-32.676.057,78	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.676.057,78</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>			
	<b>EUR</b>	<b>-24.188.490,51</b>	

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,82% p.a.,	Klasse FD 0,81% p.a.,
Klasse IC 0,53% p.a.,	Klasse IC100 0,43% p.a.,
Klasse IC250 0,38% p.a.,	Klasse ID 0,53% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,	Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse NC 2,07% p.a.,	Klasse PFC 2,41% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,	Klasse TFD 0,82% p.a.,
Klasse XC 0,42% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,81% p.a.,
Klasse USD IC50 0,48% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 755.895,87.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>			
	EUR		<b>1.569.932.711,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-23.504.484,72	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....	EUR	30.093.721,53	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-425.297,80	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	8.487.567,27	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-32.676.057,78	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	144.671.315,61	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>			
	EUR		<b>1.696.579.475,14</b>

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.491,62 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>			
	EUR		<b>-32.676.057,78</b>
aus:			
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-32.640.391,50	
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-35.666,28	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,69

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,13

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,52

## DWS Invest SDG Global Equities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,58

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	1,06

#### Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023		EUR	1.696.579.475,14
2022		EUR	1.569.932.711,03
2021		EUR	1.683.695.238,63
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC	EUR	163,48
	Klasse FD	EUR	157,69
	Klasse IC	EUR	166,00
	Klasse IC100	EUR	106,56
	Klasse IC250	EUR	102,86
	Klasse ID	EUR	158,71
	Klasse LC	EUR	157,07
	Klasse LD	EUR	153,59
	Klasse NC	EUR	153,38
	Klasse PFC	EUR	119,86
	Klasse TFC	EUR	152,54
	Klasse TFD	EUR	148,00
	Klasse XC	EUR	166,95
	Klasse GBP D RD	GBP	99,08
	Klasse USD IC50	USD	99,83
	Klasse USD LCH (P)	USD	97,43
	Klasse USD TFCH (P)	USD	99,60
2022	Klasse FC	EUR	150,94
	Klasse FD	EUR	148,19
	Klasse IC	EUR	152,83
	Klasse IC100	EUR	98,01
	Klasse IC250	EUR	94,56
	Klasse ID	EUR	148,74
	Klasse LC	EUR	146,12
	Klasse LD	EUR	145,45
	Klasse NC	EUR	143,40
	Klasse PFC	EUR	112,40
	Klasse TFC	EUR	140,84
	Klasse TFD	EUR	139,09
	Klasse XC	EUR	153,53
	Klasse GBP D RD	GBP	94,80
	Klasse USD IC50	USD	88,71
	Klasse USD LCH (P)	USD	87,94
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,17
2021	Klasse FC	EUR	173,11
	Klasse FD	EUR	170,97
	Klasse IC	EUR	174,78
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	171,63
	Klasse LC	EUR	168,84
	Klasse LD	EUR	168,12
	Klasse NC	EUR	166,53
	Klasse PFC	EUR	131,64
	Klasse TFC	EUR	161,54
	Klasse TFD	EUR	160,47
	Klasse XC	EUR	175,38
	Klasse GBP D RD	GBP	103,29
	Klasse USD IC50	USD	107,51
	Klasse USD LCH (P)	USD	102,62
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,32

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.



# Jahresbericht

## DWS Invest Short Duration Credit

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertzuwachs von 6,4% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+5,1%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte weiterhin branchenübergreifend in kurzlaufende Unternehmensanleihen sowie in Anleihen von Finanzdienstleistern. Selektiv wurden auch höher verzinsliche, nachrangige Papiere beigemischt. Regional bildeten Anleihen aus Europa und den USA den Anlage-schwerpunkt. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, also in Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB- oder besser der führenden Ratingagenturen. Aus Renditeaspekten hielt der Teilfonds auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, wobei

### DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	6,4%	-1,5%	1,3%
Klasse FC	LU0236146428	6,7%	-0,6%	2,7%
Klasse IC	LU0982752155	6,8%	-0,4%	3,3%
Klasse IC50	LU1599083646	6,9%	-0,2%	3,6%
Klasse ID	LU0982752239	6,8%	-0,3%	3,3%
Klasse ID50	LU1599083729	6,9%	-0,1%	3,7%
Klasse LD	LU0507269321	6,4%	-1,5%	1,3%
Klasse NC	LU0236146006	5,7%	-3,3%	-1,7%
Klasse PFC	LU1496318525	6,2%	-2,2%	-0,8%
Klasse TFC	LU1663942362	6,6%	-1,1%	2,1%
Klasse TFD	LU1663944731	2,1%	-5,2%	-2,2% <sup>1)</sup>
iBoxx € Corp 1-3J		5,1%	-0,4%	1,7%

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisbrechnung am 26.06.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugt wurden.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehr-

ten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Jahr 2023 leisteten die meisten Sektoren einen positiven Beitrag zur Outperformance des Teilfonds, insbesondere die Übergewichte in Versorgungs- und Industrieunternehmen. Zudem waren die unter Renditeaspekten vorgenommene stärkere Gewichtung in nachrangigen Anleihen sowie das Übergewicht in High Yield Bonds die Haupttreiber für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit gegenüber seiner Benchmark.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

---

### DWS Invest Short Duration Credit

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil <sup>1)</sup>
Klasse TFD	LU1663944731	88,93

<sup>1)</sup> aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 26.6.2023

---

# Jahresabschluss

## DWS Invest Short Duration Credit

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	497.145.005,30	97,21
<b>Summe Anleihen</b>	<b>497.145.005,30</b>	<b>97,21</b>
<b>2. Derivate</b>	-308.647,77	-0,06
<b>3. Bankguthaben</b>	7.609.032,07	1,49
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	5.869.378,39	1,15
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	1.636.538,57	0,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	-419.104,63	-0,08
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	-144.472,34	-0,03
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>511.387.729,59</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Short Duration Credit

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>497.145.005,30</b>	<b>97,21</b>
<b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>							
4,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR 3.000.000	3.000.000		% 102,614	3.078.420,00	0,60
4,25	% Achmea BV (MTN) 2015/perpetual *	EUR 1.000.000	1.000.000		% 99,328	993.280,00	0,19
2,625	% Adeventa ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 490.000	490.000		% 99,398	487.050,20	0,10
2,25	% AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR 2.500.000	2.500.000		% 95,965	2.399.125,00	0,47
1,125	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR 2.500.000			% 99,425	2.485.625,00	0,49
1,875	% Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		% 96,595	1.931.900,00	0,38
3,875	% Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 595.000	595.000		% 96,453	573.895,35	0,11
4,875	% Almagora-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR 172.000	329.000	157.000	% 98,967	170.223,24	0,03
2,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 620.000	620.000		% 97,449	604.183,80	0,12
1,125	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR 3.000.000	3.000.000		% 93,177	2.795.310,00	0,55
1,125	% Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR 100.000	100.000		% 92,39	92.390,00	0,02
3,45	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2027 **	EUR 3.600.000			% 101,205	3.643.380,00	0,71
2,00	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 **	EUR 2.000.000	2.000.000		% 95,665	1.913.300,00	0,37
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 4.900.000	3.800.000		% 99,143	4.858.007,00	0,95
2,125	% Arountown SA 2018/perpetual *	EUR 2.000.000			% 36,29	725.800,00	0,14
0,336	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR 3.500.000	3.500.000		% 91,177	3.191.195,00	0,62
5,00	% ASR Nederland NV 2014/perpetual *	EUR 2.290.000	2.290.000		% 100,125	2.292.862,50	0,45
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 2.940.000		2.000.000	% 93,338	2.744.137,20	0,54
7,078	% ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR 3.400.000			% 44,647	1.517.998,00	0,30
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 1.130.000			% 90,496	1.022.604,80	0,20
1,00	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.000.000			% 96,257	2.887.710,00	0,56
3,375	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027	EUR 1.700.000			% 100,983	1.716.711,00	0,34
8,75	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2033 *	EUR 2.000.000			% 104,719	2.094.380,00	0,41
5,625	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR 1.900.000	1.900.000		% 102,814	1.953.466,00	0,38
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 2.000.000			% 96,408	1.928.160,00	0,38
1,375	% Banco Santander SA (MTN) 2020/2026	EUR 1.400.000			% 95,912	1.342.768,00	0,26
3,625	% Banco Santander SA (MTN) 2022/2026 *	EUR 1.800.000			% 100,167	1.803.006,00	0,35
4,625	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2027 *	EUR 2.000.000	2.000.000		% 102,48	2.049.600,00	0,40
1,776	% Bank of America Corp. (MTN) 2017/2027 *	EUR 2.000.000	2.000.000		% 96,09	1.921.800,00	0,38
1,949	% Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR 2.590.000			% 97,12	2.515.408,00	0,49
4,00	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	EUR 2.900.000	2.900.000		% 101,707	2.949.503,00	0,58
1,375	% Barclays PLC (MTN) 2018/2026 *	EUR 1.550.000			% 97,16	1.505.980,00	0,29
0,75	% Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR 3.180.000			% 98,509	3.132.586,20	0,61
3,375	% Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR 1.710.000			% 99,744	1.705.622,40	0,33
0,375	% Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR 3.900.000			% 94,815	3.697.785,00	0,72
1,00	% Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 370.000	370.000		% 97,191	359.606,70	0,07
1,00	% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR 4.200.000			% 89,654	3.765.468,00	0,74
1,00	% BNP Paribas Cardif SA (MTN) 2017/2024	EUR 3.000.000	3.000.000		% 97,186	2.915.580,00	0,57
1,375	% Bouygues SA 2016/2027	EUR 2.000.000	2.000.000		% 95,262	1.905.240,00	0,37
3,25	% BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	EUR 3.000.000	3.000.000		% 96,779	2.903.370,00	0,57
3,625	% BPCE SA (MTN) 2023/2026	EUR 1.500.000	1.500.000		% 100,899	1.513.485,00	0,30
2,75	% British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027	EUR 2.500.000	2.500.000		% 98,934	2.473.350,00	0,48
6,375	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR 2.900.000			% 100,512	2.914.848,00	0,57
4,625	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 *	EUR 6.400.000	6.400.000		% 102,114	6.535.296,00	1,28
0,80	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			% 98,362	4.918.100,00	0,96
4,375	% Carrier Global Corp. -Reg- 2023/2025	EUR 4.920.000	4.920.000		% 100,885	4.963.542,00	0,97
4,125	% Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 2.390.000	2.390.000		% 102,963	2.460.815,70	0,48
2,125	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR 2.500.000			% 95,624	2.390.600,00	0,47
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 3.270.000			% 101,761	3.327.584,70	0,65
4,00	% Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR 460.000	460.000		% 98,557	453.362,20	0,09
3,75	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2026	EUR 3.400.000	3.400.000		% 101,687	3.457.358,00	0,68
4,25	% Constellation SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR 1.040.000	1.040.000		% 99,715	1.037.036,00	0,20
2,75	% ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 354.000	354.000		% 95,903	339.496,62	0,07
3,913	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026	EUR 3.400.000	3.400.000		% 102,278	3.477.452,00	0,68
1,625	% Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 2.200.000			% 96,699	2.127.378,00	0,42
0,25	% Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR 3.630.000			% 93,876	3.407.698,80	0,67
2,875	% Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 140.000	390.000	250.000	% 98,397	137.755,80	0,03
1,50	% Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 *	EUR 1.420.000			% 95,453	1.355.432,60	0,26
1,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 *	EUR 2.400.000			% 97,281	2.334.744,00	0,46
0,75	% Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR 1.500.000	1.500.000		% 93,445	1.401.675,00	0,27
4,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR 2.700.000			% 102,854	2.777.058,00	0,54
3,00	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR 400.000	1.100.000	700.000	% 97,523	390.092,00	0,08
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR 5.100.000			% 90,976	4.639.776,00	0,91
2,25	% DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR 300.000	600.000	300.000	% 32,708	98.124,00	0,02
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 1.452.000			% 97,421	1.414.552,92	0,28
2,00	% Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 **	EUR 390.000	390.000		% 87,495	341.230,50	0,07
3,375	% Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR 356.000	356.000		% 95,667	340.574,52	0,07
3,00	% EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 233.000	233.000		% 96,623	225.131,59	0,04
4,00	% Electricite de France SA 2018/perpetual *	EUR 3.400.000			% 99,384	3.379.056,00	0,66

## DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027	EUR	2.900.000	2.900.000		101,977	2.957.333,00	0,58
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000			101,39	709.730,00	0,14
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	2.040.000	460.000		98,158	2.002.423,20	0,39
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	4.800.000			97,872	4.697.856,00	0,92
0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	EUR	1.800.000		4.630.000	94,671	1.704.078,00	0,33
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	5.000.000			96,136	4.806.800,00	0,94
3,625 % Eni SpA (MTN) 2023/2027	EUR	1.500.000	4.560.000	3.060.000	101,597	1.523.955,00	0,30
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	11.200.000		4.800.000	98,606	11.043.872,00	2,16
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	2.670.000			89,907	2.400.516,90	0,47
1,75 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2014/2026 **	EUR	700.000	700.000		96,699	676.893,00	0,13
4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		102,888	1.028.880,00	0,20
2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027	EUR	498.000	498.000		95,886	477.512,28	0,09
4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2029	EUR	890.000	890.000		103,106	917.643,40	0,18
4,50 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2027	EUR	1.960.000	1.960.000		103,681	2.032.147,60	0,40
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2.640.000			99,312	2.621.836,80	0,51
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	390.000	390.000		98,083	382.523,70	0,07
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.580.000			98,848	1.561.798,40	0,31
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.500.000			92,244	1.383.660,00	0,27
6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024	EUR	2.600.000			100,325	2.608.450,00	0,51
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	3.240.000	3.240.000		101,085	3.275.154,00	0,64
1,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2020/2025	EUR	2.020.000			96,884	1.957.056,80	0,38
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	3.880.000			94,296	3.658.684,80	0,72
0,00 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH (MTN) 2021/2024	EUR	3.000.000			96,634	2.899.020,00	0,57
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.400.000	1.400.000		103,758	1.452.612,00	0,28
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1.300.000	1.300.000		100,49	1.306.370,00	0,26
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		104,338	104.338,00	0,02
3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	360.000	360.000		98,894	356.018,40	0,07
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	720.000	720.000		109,12	785.664,00	0,15
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.310.000			99,902	1.308.716,20	0,26
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	2.400.000			97,887	2.349.288,00	0,46
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.420.000			94,06	3.216.852,00	0,63
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	5.990.000	5.990.000		101,501	6.079.909,90	1,19
4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027	EUR	1.300.000	3.410.000	2.110.000	102,657	1.334.541,00	0,26
3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	255.344	255.344		98,461	251.414,69	0,05
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	197.000	197.000		98,78	194.596,60	0,04
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	329.000	329.000		95,606	314.543,74	0,06
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.010.000			96,433	1.938.303,30	0,38
1,95 % Iren SpA (MTN) 2018/2025 **	EUR	1.930.000	1.930.000		97,815	1.887.829,50	0,37
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	3.800.000	3.800.000		93,478	3.552.164,00	0,69
0,25 % Italgas SpA (MTN) 2020/2025	EUR	3.790.000			95,456	3.617.782,40	0,71
1,50 % KBC Group NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	2.100.000			97,307	2.043.447,00	0,40
3,625 % Kering SA 2023/2027	EUR	4.700.000	4.700.000		102,281	4.807.207,00	0,94
0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2027	EUR	1.500.000	1.500.000		90,712	1.360.680,00	0,27
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			91,914	3.216.990,00	0,63
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.400.000			93,691	3.185.494,00	0,62
7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	355.000	355.000		105,767	375.472,85	0,07
4,125 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2026	EUR	2.610.000	2.610.000		102,584	2.677.442,40	0,52
0,875 % LYB International Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	1.550.000	1.550.000		93,756	1.453.218,00	0,28
3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027	EUR	3.440.000	3.440.000		102,128	3.513.203,20	0,69
4,875 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2027 *	EUR	1.740.000	1.740.000		102,863	1.789.816,20	0,35
1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		95,563	1.911.260,00	0,37
2,103 % Morgan Stanley 2022/2026 *	EUR	2.820.000			97,756	2.756.719,20	0,54
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	329.000	329.000		98,658	324.584,82	0,06
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	2.130.000		2.000.000	94,364	2.009.953,20	0,39
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		101,313	2.026.260,00	0,40
3,00 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		99,497	1.989.940,00	0,39
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000		106,262	425.048,00	0,08
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	345.000	510.000	165.000	94,984	327.694,80	0,06
1,625 % NGG Finance PLC 2019/2079 *	EUR	5.000.000			98,06	4.903.000,00	0,96
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.160.000	1.160.000		94,039	1.090.852,40	0,21
4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028	EUR	2.400.000	2.400.000		101,374	2.432.976,00	0,48
6,25 % Oi European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	390.000	390.000		104,911	409.152,90	0,08
2,875 % OMV AG 2018/perpetual *	EUR	5.400.000			99,612	5.379.048,00	1,05
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	296.000	296.000		91,909	272.050,64	0,05
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000	1.500.000		101,049	1.515.735,00	0,30
6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	220.000	220.000		107,08	235.576,00	0,05
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	3.000.000	770.000		94,224	2.826.720,00	0,55
1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	271.000	271.000		98,203	266.130,13	0,05
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.200.000	3.200.000		91,551	2.929.632,00	0,57
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	4.200.000			100,623	4.226.166,00	0,83
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	1.500.000	1.500.000		101,11	1.516.650,00	0,30
1,75 % RCI Banque SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.400.000			96,095	1.921.900,00	0,38

## DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	2.830.000			%	100,738	2.850.885,40	0,56
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	1.270.000	1.270.000		%	102,631	1.303.413,70	0,25
2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000		%	98,07	294.210,00	0,06
1,875 % Redexis Gas Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	4.600.000			%	97,5	4.485.000,00	0,88
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	590.000	590.000		%	94,528	557.715,20	0,11
3,625 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2027 **	EUR	4.300.000	4.300.000		%	102,166	4.393.138,00	0,86
3,312 % Roche Finance Europe BV 2023/2027	EUR	6.410.000	6.410.000		%	102,376	6.562.301,60	1,28
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	930.000	930.000		%	100,442	934.110,60	0,18
2,125 % RWE AG (MTN) 2022/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	97,879	1.957.580,00	0,38
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	6.460.000			%	16,453	1.062.863,80	0,21
3,97 % Sandoz Finance BV 2023/2027	EUR	1.990.000	1.990.000		%	102,034	2.030.476,60	0,40
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.920.000			%	97,101	1.864.339,20	0,36
4,50 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2023/2026	EUR	1.300.000	1.300.000		%	102,211	1.328.743,00	0,26
4,375 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	1.800.000	1.800.000		%	103,056	1.855.008,00	0,36
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	5.300.000			%	96,018	5.088.954,00	0,99
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	1.200.000			%	95,122	1.141.464,00	0,22
4,25 % Sartorius Finance BV 2023/2026	EUR	3.900.000	3.900.000		%	102,265	3.988.335,00	0,78
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	4.220.000			%	95,65	4.036.430,00	0,79
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	1.110.000			%	100,211	1.112.342,10	0,22
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	5.100.000	5.100.000		%	98,864	5.042.064,00	0,99
0,75 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.600.000	1.600.000		%	92,035	1.472.560,00	0,29
1,125 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.700.000	1.700.000		%	92,038	1.564.646,00	0,31
4,125 % Societe Generale SA 2023/2027	EUR	8.000.000	8.000.000		%	102,616	8.209.280,00	1,61
4,25 % Societe Generale SA 2023/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	102,498	3.074.940,00	0,60
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	990.000	990.000		%	98,344	973.605,60	0,19
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	1.411.000			%	86,004	1.213.516,44	0,24
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		%	97,992	293.976,00	0,06
3,75 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	390.000	390.000		%	99,502	388.057,80	0,08
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026	EUR	3.350.000	3.350.000		%	101,298	3.393.483,00	0,66
3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027	EUR	4.590.000	4.590.000		%	102,073	4.685.150,70	0,92
1,30 % Swedbank AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,184	931.840,00	0,18
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	329.000	329.000		%	99,145	326.187,05	0,06
5,35 % Tapestry, Inc. 2023/2025	EUR	1.890.000	1.890.000		%	102,06	1.928.934,00	0,38
5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027	EUR	1.550.000	1.550.000		%	103,616	1.606.048,00	0,31
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	595.000	595.000		%	98,018	583.207,10	0,11
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	296.000	296.000		%	97,665	289.088,40	0,06
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	256.000	256.000		%	106,726	273.218,56	0,05
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	200.000	300.000	100.000	%	95,54	191.080,00	0,04
0,25 % Teleperformance SE (MTN) 2020/2027 **	EUR	2.700.000			%	89,506	2.416.662,00	0,47
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	1.900.000			%	99,727	1.894.813,00	0,37
2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.580.000			%	99,699	2.572.182,60	0,50
1,75 % TotalEnergies SE (MTN) 2019/perpetual *	EUR	3.000.000			%	99,211	2.976.330,00	0,58
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	3.180.000			%	92,393	2.938.097,40	0,57
0,125 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2025	EUR	4.100.000			%	95,621	3.920.461,00	0,77
4,00 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,506	2.010.120,00	0,39
4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	102,162	2.043.240,00	0,40
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	5.060.000			%	93,818	4.747.190,80	0,93
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 *	EUR	3.540.000			%	99,303	3.515.326,20	0,69
2,125 % UBS Group AG 2022/2026 *	EUR	3.450.000			%	97,234	3.354.573,00	0,66
5,142 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000	3.000.000	%	83,614	1.672.280,00	0,33
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	99,986	2.599.636,00	0,51
2,20 % UniCredit SpA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	96,66	1.449.900,00	0,28
1,023 % Upjohn Finance BV 2020/2024	EUR	5.720.000			%	98,485	5.633.342,00	1,10
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	400.000		%	98,503	394.010,00	0,08
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.720.000	1.720.000		%	89,001	1.530.817,20	0,30
4,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	101,229	3.036.870,00	0,59
0,00 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2025	EUR	2.370.000			%	96,083	2.277.167,10	0,45
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	5.000.000			%	99,104	4.955.200,00	0,97
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	2.640.000			%	92,764	2.448.969,60	0,48
4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	1.470.000	1.470.000		%	102,147	1.501.560,90	0,29
3,875 % Volvo Treasury AB 2023/2026	EUR	2.090.000	2.090.000		%	101,928	2.130.295,20	0,42
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	2.900.000			%	103,775	3.009.475,00	0,59
4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028	EUR	1.900.000	2.900.000	1.000.000	%	102,016	1.938.304,00	0,38
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	2.110.000			%	91,932	1.939.765,20	0,38
0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	95,382	1.907.640,00	0,37
1,332 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2028	EUR	1.500.000	1.500.000		%	89,593	1.343.895,00	0,26
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	2.000.000			%	91,297	1.825.940,00	0,36
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	600.000		4.400.000	%	97,94	587.640,00	0,11
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	600.000	600.000		%	103,406	620.436,00	0,12
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.520.000			%	94,84	2.389.968,00	0,47
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.000.000			%	95,534	1.098.942,88	0,21
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	1.160.000	1.160.000		%	97,378	1.299.379,46	0,25
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000			%	92,632	2.301.155,34	0,45
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global +Aviation Trust 2023/2027	USD	1.780.000	1.780.000		%	102,218	1.643.613,06	0,32
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000			%	93,092	3.363.756,54	0,66

## DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			% 97,007	4.381.524,87	0,86
4,65 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2025	USD	3.000.000	3.000.000		% 99,725	2.702.573,43	0,53
4,45 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2026	USD	4.000.000	4.000.000		% 99,707	3.602.780,83	0,70
5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.930.000	1.930.000		% 100,625	1.754.346,62	0,34
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual ***	USD	2.590.000			% 80,86	1.891.845,66	0,37
2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	3.420.000			% 95,2	2.941.137,02	0,57
5,775 % US Bancorp (MTN) 2023/2029 *	USD	4.000.000	4.000.000		% 102,682	3.710.278,53	0,73
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	2.700.000			% 92,712	2.261.267,38	0,44
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025	USD	2.960.000	2.960.000		% 97,845	2.616.269,94	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>497.145.005,30</b>	<b>97,21</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>-512.092,15</b>	<b>-0,10</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-220		220		-349.800,00	-0,07
EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (MS)	Stück	102	102			45.900,00	0,01
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS)	Stück	-100		100		-208.192,15	-0,04
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						<b>203.444,38</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 37,9 Mio.						228.634,11	0,04
<b>Geschlossene Positionen</b>							
EUR/USD 4,9 Mio.						-25.189,73	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>7.609.032,07</b>	<b>1,49</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					6.276.778,63	1,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	87.754				100.945,38	0,02
US-Dollar	USD	1.363.059				1.231.308,06	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5.869.378,39</b>	<b>1,15</b>
Abgrenzte Platzierungsgebühr ***						42.072,53	0,01
Zinsansprüche						5.805.730,12	1,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						9.369,38	0,00
Sonstige Ansprüche						12.206,36	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>1.636.538,57</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>						<b>512.534.488,44</b>	<b>100,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-419.104,63</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-419.104,63	-0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-144.472,34</b>	<b>-0,03</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.146.758,85</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>511.387.729,59</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



## DWS Invest Short Duration Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	138,05
Klasse IC .....	EUR	102,87
Klasse IC50 .....	EUR	102,86
Klasse ID .....	EUR	92,69
Klasse ID50 .....	EUR	93,56
Klasse LC .....	EUR	131,18
Klasse LD .....	EUR	89,80
Klasse NC .....	EUR	118,31
Klasse PFC .....	EUR	96,57
Klasse TFC .....	EUR	100,01
Klasse TFD .....	EUR	0,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	822.344,719
Klasse IC .....	Stück	250.115,000
Klasse IC50 .....	Stück	563.005,666
Klasse ID .....	Stück	100,000
Klasse ID50 .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	1.968.468,433
Klasse LD .....	Stück	138.862,062
Klasse NC .....	Stück	178.782,165
Klasse PFC .....	Stück	25.999,000
Klasse TFC .....	Stück	198.395,003
Klasse TFD .....	Stück	0,000

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,708
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	2,015
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,020

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 75.911.959,07.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank International GmbH.



## DWS Invest Short Duration Credit

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	2.300.000	2.327.715,00	
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	1.380.000	1.320.177,00	
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	174.990,00	
1,75 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2014/2026	EUR	600.000	580.194,00	
1,95 % Iren SpA (MTN) 2018/2025	EUR	1.214.000	1.187.474,10	
3,625 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2027	EUR	1.000.000	1.021.660,00	
0,25 % Teleperformance SE (MTN) 2020/2027	EUR	2.600.000	2.327.156,00	
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	2.300.000	1.680.017,38	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**10.619.383,48 10.619.383,48**

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Royal Bank of Canada London Branch

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 11.343.720,83**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 11.343.720,83

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britisches Pfund .....	GBP	0,869326	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Short Duration Credit

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 12.403.125,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 413.294,66
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 224.629,13
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -6.982,52
5. Sonstige Erträge	EUR 1.783,77
davon:	
andere	EUR 1.783,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 13.035.850,67</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -2.410.678,81
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.387.364,56
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 8.398,55
Administrationsvergütung	EUR -31.712,80
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -36.712,48
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -50.633,80
4. Taxe d'Abonnement	EUR -219.813,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -211.868,42
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -74.876,38
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR -15.175,74
andere	EUR -121.816,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -2.929.706,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 10.106.143,96</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -4.016.921,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -4.016.921,90</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 6.089.222,06</b>

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,40% p.a.,	Klasse IC 0,30% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,	Klasse ID 0,30% p.a.,
Klasse ID50 0,24% p.a.,	Klasse LC 0,69% p.a.,
Klasse LD 0,69% p.a.,	Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse PFC 0,97% p.a.,	Klasse TFC 0,54% p.a.,
Klasse TFD 0,24% <sup>2)</sup>	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,015% p.a.,	Klasse IC 0,016% p.a.,
Klasse IC50 0,015% p.a.,	Klasse ID 0,018% p.a.,
Klasse ID50 0,015% p.a.,	Klasse LC 0,015% p.a.,
Klasse LD 0,015% p.a.,	Klasse NC 0,015% p.a.,
Klasse PFC 0,014% p.a.,	Klasse TFC 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,004% <sup>2)</sup>	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.039,41.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	446.498.900,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-231.431,98	
2. Mittelzufluss (netto) <sup>3)</sup>	EUR	35.117.974,51	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-76.673,69	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.106.143,96	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.016.921,90	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	23.989.738,06	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	511.387.729,59

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.153,41 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-4.016.921,90
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.653.529,81	
Devisen(terming)geschäften	EUR	683.452,95	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup>	EUR	953.154,96	

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,98

### Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,05

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,57

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Short Duration Credit

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	0,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	511.387.729,59
2022	.....	EUR	446.498.900,63
2021	.....	EUR	564.248.311,29
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse FC .....	EUR	138,05
	Klasse IC .....	EUR	102,87
	Klasse IC50 .....	EUR	102,86
	Klasse ID .....	EUR	92,69
	Klasse ID50 .....	EUR	93,56
	Klasse LC .....	EUR	131,18
	Klasse LD .....	EUR	89,80
	Klasse NC .....	EUR	118,31
	Klasse PFC .....	EUR	96,57
	Klasse TFC .....	EUR	100,01
	Klasse TFD .....	EUR	-
2022	Klasse FC .....	EUR	129,37
	Klasse IC .....	EUR	96,31
	Klasse IC50 .....	EUR	96,25
	Klasse ID .....	EUR	88,32
	Klasse ID50 .....	EUR	89,11
	Klasse LC .....	EUR	123,31
	Klasse LD .....	EUR	85,93
	Klasse NC .....	EUR	111,88
	Klasse PFC .....	EUR	90,92
	Klasse TFC .....	EUR	93,86
	Klasse TFD .....	EUR	88,70
2021	Klasse FC .....	EUR	139,41
	Klasse IC .....	EUR	103,69
	Klasse IC50 .....	EUR	103,56
	Klasse ID .....	EUR	96,26
	Klasse ID50 .....	EUR	97,16
	Klasse LC .....	EUR	133,27
	Klasse LD .....	EUR	93,67
	Klasse NC .....	EUR	121,64
	Klasse PFC .....	EUR	98,14
	Klasse TFC .....	EUR	101,29
	Klasse TFD .....	EUR	96,70

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 81,10% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.201.168.517,79.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## DWS Invest Short Duration Credit

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Short Duration Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Eurobasierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertzuwachs von 5,0% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+3,4%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische

### DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2220514363	5,0%	-1,3%	2,2%
Klasse FC	LU2220514017	5,2%	-0,8%	3,8%
Klasse FD	LU2220514108	5,2%	-0,8%	1,6%
Klasse IC50	LU2220514876	5,6%	0,3%	0,7%
Klasse ID50	LU2220514280	5,5%	0,2%	3,8%
Klasse LD	LU2220514447	5,0%	-1,3%	-0,9%
Klasse NC	LU2220514520	4,4%	-2,9%	-3,2%
Klasse PFC	LU2220514793	4,4%	-0,7%	-0,7%
Klasse TFC	LU2220515097	5,2%	-0,8%	1,7%
Klasse TFD	LU2220515170	5,2%	-0,8%	1,6%
Klasse CHF ICH25 <sup>2)</sup>	LU2388561594	3,4%	-	-2,9%
Klasse USD FCH <sup>3)</sup>	LU2220515253	7,3%	4,0%	20,8%
Klasse USD LCH <sup>3)</sup>	LU2220515337	7,1%	3,4%	18,8%
Klasse USD TFCH <sup>3)</sup>	LU2220515410	7,2%	3,6%	14,4%
Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)		3,4%	-2,0%	-1,3%

<sup>1)</sup> Klassen FC, FD, IC50, ID50, LC, LD, NC, PFC, TFC, TFD, USD FCH, USD LCH und USD TFCH aufgelegt am 12.10.2020 / Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten

Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse

verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden Industrienationen auch in Wertpapiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portfeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum auf einem hohen Investitionsniveau gehalten, darunter vor allem Investments in Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten. Zum Ende der Berichtsperiode hin wurde dieser Anteil reduziert und dafür sukzessive U.S.-amerikanische und deutsche Staatsanleihen erworben. Gründe hierfür waren sowohl die Abschwächung der Weltkonjunktur als auch die Zunahme geopolitischer Risiken, die für eine defensivere Positionierung sprachen.

Grund für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seinem Vergleichsindex war u.a. das erfolgreiche Durationsma-

nagement (Steuerung der Zins sensitivitäten). Dabei wurde die Laufzeitstruktur des Portfeuillees anfänglich kürzer, im Jahresverlauf 2023 gegenüber der Benchmark schrittweise länger ausgerichtet. Dabei wurde der Fokus auf kurzlaufende Wertpapiere (Restlaufzeiten von 1-3 Jahren) gelegt, um insbesondere von möglichen Zinssatzsenkungen der führenden Zentralbanken profitieren zu können.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Short Duration Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	23.000.191,72	34,29
Zentralregierungen	41.134.033,29	61,39
<b>Summe Anleihen</b>	<b>64.134.225,01</b>	<b>95,68</b>
<b>2. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	622.940,12	0,93
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>622.940,12</b>	<b>0,93</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>1.029.428,03</b>	<b>1,53</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>731.835,77</b>	<b>1,09</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>785.065,50</b>	<b>1,17</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>183.059,28</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-150.951,46</b>	<b>-0,22</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-303.670,04</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.031.932,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Short Duration Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>63.091.321,64</b>	<b>94,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,25 % Australia Government Bond (MTN) 2020/2025	AUD	1.000.000			93,774	577.425,48	0,86
1,10 % Inter-American Investment Corp. (MTN) 2021/2026	AUD	300.000	300.000		91,821	169.619,89	0,25
1,50 % Canadian Government Bond 2015/2026	CAD	800.000	800.000		95,166	519.990,59	0,78
0,25 % Canadian Government Bond 2020/2024	CAD	1.000.000		100.000	98,897	675.471,15	1,01
3,00 % Canadian Government Bond 2023/2026	CAD	1.000.000	1.000.000		98,442	672.363,47	1,00
0,40 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026	CHF	600.000			97,003	627.325,26	0,94
2,40 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2014/2025	CZK	5.000.000		5.000.000	96,683	195.571,68	0,29
1,25 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2020/2025	CZK	5.000.000		5.000.000	96,315	194.827,29	0,29
0,00 % Denmark Government Bond 2021/2024	DKK	2.000.000			97,315	261.153,17	0,39
1,00 % Realkredit Danmark A/S 2014/2025	DKK	2.000.000			97,821	262.511,06	0,39
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	200.000		200.000	98,908	197.816,00	0,30
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			93,338	280.014,00	0,42
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	500.000			96,408	482.040,00	0,72
3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR	250.000			99,744	249.360,00	0,37
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	320.000			86,733	277.545,60	0,41
0,00 % Bundessobligation (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		94,339	471.695,00	0,70
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025	EUR	300.000	300.000		99,607	298.821,00	0,45
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	500.000		240.000	101,761	508.805,00	0,76
1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			94,449	472.245,00	0,70
1,625 % Chile Government International Bond 2014/2025	EUR	1.000.000	600.000	600.000	97,89	978.900,00	1,46
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	1.000.000			98,964	989.640,00	1,48
0,25 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2021/2026	EUR	250.000	250.000		93,426	233.565,00	0,35
2,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		98,921	989.210,00	1,48
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	400.000		200.000	97,523	390.092,00	0,58
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	400.000	400.000		97,421	389.684,00	0,58
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000			96,19	288.570,00	0,43
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	400.000			92,578	370.312,00	0,55
6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024	EUR	700.000		300.000	100,325	702.275,00	1,05
3,375 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	1.100.000			99,484	1.094.324,00	1,63
2,15 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	550.000	250.000	700.000	98,87	543.785,00	0,81
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	250.000		250.000	94,06	235.150,00	0,35
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	300.000		220.000	95,909	287.727,00	0,43
9,455 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	140.000	140.000		99,961	139.945,40	0,21
10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		103,503	103.503,00	0,15
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	200.000		300.000	97,888	195.776,00	0,29
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	300.000		130.000	104,997	314.991,00	0,47
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000		130.000	97,786	391.144,00	0,58
1,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		96,239	288.717,00	0,43
1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2020/2025	EUR	750.000	250.000		95,922	719.415,00	1,07
0,875 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027	EUR	200.000		200.000	85,615	171.230,00	0,26
2,75 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	950.000			97,875	929.812,50	1,39
6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027	EUR	270.000	270.000		104,711	282.719,70	0,42
5,75 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	110.000		250.000	99,48	109.428,00	0,16
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	500.000		500.000	98,229	491.145,00	0,73
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	1.000.000			95,508	955.080,00	1,43
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	200.000			94,224	188.448,00	0,28
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	300.000	300.000		101,11	303.330,00	0,45
3,75 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026	EUR	300.000			100,191	300.573,00	0,45
3,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2014/2024	EUR	300.000			99,947	299.841,00	0,45
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	200.000			97,64	195.280,00	0,29
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	400.000		240.000	94,456	377.824,00	0,56
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000		500.000	98,351	491.755,00	0,73
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	550.000			84,704	465.872,00	0,70
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	770.000			98,344	757.248,80	1,13
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000			98,503	492.515,00	0,73



## DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	400.000	400.000		95,606	382.424,00	0,57
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	400.000			102,186	408.744,00	0,61
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			95,352	381.408,00	0,57
5,125 % Bayerische Landesbank 2023/2026	GBP	300.000	300.000		101,409	349.957,18	0,52
2,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2024	GBP	400.000			96,973	446.198,37	0,67
6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026	GBP	260.000	260.000		103,647	309.989,68	0,46
4,25 % Oesterreichische Kontrollbank AG (MTN) 2023/2026	GBP	400.000	400.000		99,836	459.371,79	0,69
4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027	GBP	300.000	300.000		101,556	350.464,47	0,52
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024	JPY	250.000.000			100,12	1.597.982,28	2,38
0,10 % Japan Government Five Year Bond 2020/2024	JPY	150.000.000	50.000.000		100,137	958.952,17	1,43
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2020/2025	JPY	150.000.000	150.000.000		100,148	959.057,51	1,43
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2020/2025	JPY	150.000.000	150.000.000		100,161	959.182,00	1,43
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	150.000.000	150.000.000		99,954	957.199,68	1,43
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	200.000.000	200.000.000		99,901	1.275.589,51	1,90
5,75 % Mexican Bonos 2015/2026	MXN	3.000.000	3.000.000		92,162	147.765,96	0,22
8,00 % Mexican Bonos (MTN) 2019/2024	MXN	3.000.000		1.000.000	98,164	157.389,14	0,23
7,00 % Mexican Bonos 2023/2026	MXN	3.000.000	3.000.000		94,097	150.868,40	0,23
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	3.000.000		7.000.000	97,584	261.106,49	0,39
0,375 % International Finance Corp. (MTN) 2020/2025	NZD	493.000	493.000		92,739	261.559,89	0,39
0,50 % New Zealand Government Bond (MTN) 2021/2026	NZD	600.000	600.000		91,336	313.512,64	0,47
2,75 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2016/2025	NZD	1.000.000			96,95	554.638,02	0,83
3,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2014/2025	PLN	1.000.000			97,377	224.165,37	0,33
2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2015/2026	PLN	500.000		1.000.000	94,247	108.480,00	0,16
2,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2019/2024	PLN	500.000		500.000	97,776	112.541,94	0,17
0,875 % European Investment Bank (MTN) 2018/2025	SEK	3.000.000			97,239	262.158,31	0,39
2,00 % Singapore Government Bond (MTN) 2019/2024	SGD	400.000			99,82	273.288,68	0,41
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	340.000			92,632	284.506,48	0,42
6,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust -Reg- 2023/2027	USD	385.000	385.465	465	103,595	360.289,60	0,54
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.700.000			95,599	1.468.088,38	2,19
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	550.000			92,232	458.243,72	0,68
5,699 % American Electric Power Co., Inc. (MTN) 2020/2025	USD	400.000	610.000	210.000	100,756	364.068,51	0,54
0,75 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	574.967			40,304	209.335,69	0,31
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000	500.000	500.000	99,641	450.049,50	0,67
0,998 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	300.000			95,397	258.528,35	0,39
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000			92,745	418.902,27	0,63
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	550.000	550.000		96,844	481.158,88	0,72
4,985 % Capital One Financial Corp. 2022/2026 *	USD	500.000			99,054	447.398,19	0,67
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	300.000		200.000	100,051	271.140,81	0,40
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	550.000	550.000		100,113	497.399,53	0,74
4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			98,887	893.287,80	1,33
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			98,935	893.721,41	1,33
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	600.000			86,781	470.357,53	0,70
8,50 % Energo-Pro AS -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	600.000		200.000	98,239	532.460,49	0,79
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	500.000		200.000	99,001	447.158,81	0,67
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	500.000			99,092	447.569,83	0,67
3,75 % Panama Government International Bond (MTN) 2015/2025	USD	500.000	500.000		97,399	439.923,04	0,66
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	400.000			97,732	353.141,68	0,53
1,089 % Santander UK Group Holdings PLC 2021/2025 *	USD	200.000		200.000	98,887	178.657,56	0,27
4,75 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300.000			4,257	11.536,56	0,02
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 *	USD	200.000		200.000	99,864	180.422,69	0,27
3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024	USD	10.000		230.000	99,448	8.983,56	0,01
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			96,749	262.192,31	0,39
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	230.000	230.000		100,851	209.536,77	0,31
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			96,079	260.376,59	0,39

## DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2026	USD	600.000			%	28,029	151.918,64	0,23
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,531	844.907,06	1,26
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,24	896.478,71	1,34
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000		100.000	%	97,894	1.768.639,21	2,64
3,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,658	882.187,56	1,32
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,582	845.365,79	1,26
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			%	96,957	875.857,54	1,31
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	94,158	850.570,59	1,27
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.400.000	500.000	100.000	%	93,637	1.184.203,74	1,77
0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	1.600.000		500.000	%	97,752	1.412.858,74	2,11
1,125 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000			%	96,324	870.137,13	1,30
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000			%	96,623	872.836,57	1,30
4,50 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,287	905.935,58	1,35
3,875 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,195	896.072,92	1,34
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,039	894.661,44	1,33
4,125 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,943	902.830,34	1,35
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.042.903,37</b>	<b>1,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	500.000		210.000	%	101,207	457.122,67	0,68
0,856 % DNB Bank ASA -144A- 2021/2025 *	USD	200.000		200.000	%	96,595	174.516,64	0,26
6,373 % UBS Group AG 2022/2026 *	USD	450.000			%	101,171	411.264,06	0,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>622.940,12</b>	<b>0,93</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	44	878	865	EUR	14.157,730	622.940,12	0,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>64.757.165,13</b>	<b>96,61</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>55.046,14</b>	<b>0,08</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b> US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB)	Stück	50	90	40			55.046,14	0,08
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>974.381,89</b>	<b>1,45</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b> <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/AUD 1,2 Mio.							-18.048,92	-0,03
EUR/CAD 2,7 Mio.							-4.648,98	-0,01
EUR/CHF 0,5 Mio.							-16.497,82	-0,02
EUR/CZK 9,6 Mio.							-185,95	0,00
EUR/DKK 3,9 Mio.							-501,97	0,00
EUR/GBP 2,1 Mio.							-5.133,90	-0,01
EUR/JPY 1 045,0 Mio.							-73.889,21	-0,11
EUR/MXN 8,9 Mio.							-13.503,55	-0,02
EUR/NOK 3,0 Mio.							-14.267,89	-0,02
EUR/NZD 2,0 Mio.							-42.493,65	-0,06
EUR/PLN 2,0 Mio.							-14.062,24	-0,02
EUR/SEK 2,9 Mio.							-14.899,92	-0,02
EUR/SGD 0,4 Mio.							2.825,79	0,00
EUR/USD 20,4 Mio.							847.043,71	1,26
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CHF 0,1 Mio.							227,18	0,00
EUR/USD 10,8 Mio.							342.419,21	0,51

## DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>731.835,77</b>	<b>1,09</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR-Guthaben	EUR					110.281,07	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Dänische Kronen	DKK	9.935				1.333,10	0,00
Norwegische Kronen	NOK	9.085				810,34	0,00
Polnischer Zloty	PLN	2.128				489,84	0,00
Schwedische Kronen	SEK	970				87,15	0,00
Tschechische Kronen	CZK	3.415				138,14	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	187				115,07	0,00
Britisches Pfund	GBP	419.116				482.116,31	0,72
Chinesischer Renminbi	CNY	135.704				17.284,74	0,03
Japanischer Yen	JPY	112.377				717,44	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	8.709				5.948,29	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	269.225				14.388,54	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	2.191				1.253,61	0,00
Schweizer Franken	CHF	810				873,37	0,00
Singapur Dollar	SGD	703				480,80	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	13				0,63	0,00
US-Dollar	USD	105.738				95.517,33	0,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>785.065,50</b>	<b>1,17</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						13.709,35	0,02
Zinsansprüche						721.293,97	1,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						49.702,00	0,07
Sonstige Ansprüche						360,18	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>183.059,28</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>						<b>67.704.687,71</b>	<b>100,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-150.951,46</b>	<b>-0,22</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-150.951,46	-0,22
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-303.670,04</b>	<b>-0,45</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>						<b>-672.755,50</b>	<b>-0,99</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>67.031.932,21</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse CHF ICH25	CHF	97,08
Klasse FC	EUR	103,82
Klasse FD	EUR	93,56
Klasse IC50	EUR	100,73
Klasse ID50	EUR	94,85
Klasse LC	EUR	102,24
Klasse LD	EUR	95,54
Klasse NC	EUR	96,75
Klasse PFC	EUR	99,27
Klasse TFC	EUR	101,68
Klasse TFD	EUR	94,65
Klasse USD FCH	USD	120,84
Klasse USD LCH	USD	118,78
Klasse USD TFCH	USD	114,44

## DWS Invest Short Duration Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse CHF ICH25	Stück	350,000
Klasse FC	Stück	156.891,967
Klasse FD	Stück	103,000
Klasse IC50	Stück	115.768,324
Klasse ID50	Stück	195,993
Klasse LC	Stück	178.760,378
Klasse LD	Stück	77.356,848
Klasse NC	Stück	31.115,212
Klasse PFC	Stück	6.293,000
Klasse TFC	Stück	1.207,551
Klasse TFD	Stück	121,000
Klasse USD FCH	Stück	87.618,000
Klasse USD LCH	Stück	123,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,749
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,184
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,963

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 53.660.451,73.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,851069	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,718047	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,711075	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,747987	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,343980	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,295469	= EUR	1

## DWS Invest Short Duration Income

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Short Duration Income

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.920.883,42
2. Erträge aus Swappeschäften	EUR 6.116,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 12.815,96
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -8.039,89
5. Sonstige Erträge	EUR 63,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 1.931.839,73</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -302.625,90
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -318.276,50
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 41.326,75
Administrationsvergütung	EUR -25.676,15
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -8.533,49
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -2.958,42
4. Taxe d'Abonnement	EUR -25.725,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -65.646,39
davon:	
Vertriebskosten	EUR -41.066,96
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR -10.848,23
andere	EUR -13.731,20
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -405.489,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 1.526.350,39</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 1.389.282,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 1.389.282,54</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 2.915.632,93</b>

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH25 0,31% p.a.,	Klasse FC 0,56% p.a.,
Klasse FD 0,58% p.a.,	Klasse IC50 0,22% p.a.,
Klasse ID50 0,22% p.a.,	Klasse LC 0,73% p.a.,
Klasse LD 0,74% p.a.,	Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse PFC 1,26% p.a.,	Klasse TFC 0,57% p.a.,
Klasse TFD 0,58% p.a.,	Klasse USD FCH 0,59% p.a.,
Klasse USD LCH 0,78% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.298,2.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	87.920.330,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-135.319,41	
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	EUR	-24.251.839,29	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.388.798,44	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.526.350,39	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.389.282,54	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-805.670,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	67.031.932,21

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.329,66 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.389.282,54
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-882.218,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.992.251,58
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup>	EUR	279.249,92

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF ICH25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,93

### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	2,29

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,84

## DWS Invest Short Duration Income

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,96

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2023	.....	EUR	67.031.932,21
2022	.....	EUR	87.920.330,49
2021	.....	EUR	113.968.830,01
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2023	Klasse CHF ICH25 .....	CHF	97,08
	Klasse FC .....	EUR	103,82
	Klasse FD .....	EUR	93,56
	Klasse IC50 .....	EUR	100,73
	Klasse ID50 .....	EUR	94,85
	Klasse LC .....	EUR	102,24
	Klasse LD .....	EUR	95,54
	Klasse NC .....	EUR	96,75
	Klasse PFC .....	EUR	99,27
	Klasse TFC .....	EUR	101,68
	Klasse TFD .....	EUR	94,65
	Klasse USD FCH .....	USD	120,84
	Klasse USD LCH .....	USD	118,78
	Klasse USD TFCH .....	USD	114,44
2022	Klasse CHF ICH25 .....	CHF	93,88
	Klasse FC .....	EUR	98,71
	Klasse FD .....	EUR	90,62
	Klasse IC50 .....	EUR	95,43
	Klasse ID50 .....	EUR	91,91
	Klasse LC .....	EUR	97,37
	Klasse LD .....	EUR	92,64
	Klasse NC .....	EUR	92,66
	Klasse PFC .....	EUR	95,09
	Klasse TFC .....	EUR	96,68
	Klasse TFD .....	EUR	91,68
	Klasse USD FCH .....	USD	112,67
	Klasse USD LCH .....	USD	110,95
	Klasse USD TFCH .....	USD	106,77
2021	Klasse CHF ICH25 .....	CHF	99,40
	Klasse FC .....	EUR	103,73
	Klasse FD .....	EUR	96,86
	Klasse IC50 .....	EUR	99,93
	Klasse ID50 .....	EUR	98,26
	Klasse LC .....	EUR	102,49
	Klasse LD .....	EUR	99,03
	Klasse NC .....	EUR	98,08
	Klasse PFC .....	EUR	99,75
	Klasse TFC .....	EUR	101,59
	Klasse TFD .....	EUR	98,03
	Klasse USD FCH .....	USD	116,03
	Klasse USD LCH .....	USD	114,44
	Klasse USD TFCH .....	USD	110,10

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,84% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.625.797,58.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest StepIn Global Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI World TR Net) übertrifft. Hierzu legte der Teilfonds bei Auflegung in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln an und folgte über einen Zeitraum von drei Jahren einem Umschichtungsmechanismus auf monatlicher Basis, der schließlich in ein Aktienzielportfolio mündete. Mindestens 51% des Zielportfolios werden in Aktien von gut etablierten, wachstumsorientierten in- und ausländischen Unternehmen investiert. Das Fondsmanagement stellt eine flexible Gewichtung sicher und investiert bei Bedarf – zu defensiven Zwecken – zusätzlich in festverzinsliche Wertpapiere. Während des dreijährigen Umschichtungszeitraums erhöhte sich der prozentuale Anteil des auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Aktienderivate entfallenden Vermögens und resultierte in höheren Erträgen sowie höheren Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 19,6% (jeweils in Euro).

### DWS Invest StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU1532502512	12,5%	25,4%	56,8%
Kategorie NC	LU1532502603	11,9%	23,7%	53,1%
Kategorie PFC	LU1532502785	12,2%	24,4%	54,8%
MSCI World		19,6%	37,7%	90,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich insgesamt aus einem Korb von Zielfonds zusammen. Das Aktienportefeuille mit einem Anteil von zuletzt 97,1% am gesamten Teilfondsvermögen investierte u.a. in die Fonds DWS Global Value, DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund und DWS Invest Top Dividend. Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds in die DWS Invest Teilfonds, darunter in DWS Invest Short Duration Credit, DWS Invest Euro Bonds (Short) und DWS Invest Euro High Yield Corporates.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren

Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)



2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest StepIn Global Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	891.148,50	3,00
Aktienfonds	28.756.379,09	96,62
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>29.647.527,59</b>	<b>99,62</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>233.178,92</b>	<b>0,78</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>855,87</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>11.789,88</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-83.195,14</b>	<b>-0,28</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-47.627,45</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.762.529,67</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest StepIn Global Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>29.647.527,59</b>	<b>99,62</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Invest II SICAV - Global Equity High								
Conviction Fund -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	15.700		4.019	EUR	308,99	4.851.143,00	16,30
DWS Akkumula -ID- EUR - (0,600%)	Anteile	2.649		645	EUR	1.801,820	4.773.021,18	16,04
DWS Global Growth -LD- EUR - (1,250%)	Anteile	24.142		5.915	EUR	198,24	4.785.910,08	16,08
DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0,900%)	Anteile	29.229		3.225	EUR		166,7	4.872.474,30
16,37								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Qi LowVol World -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	28.572		3.978	EUR	163,83	4.680.950,76	15,73
DWS Invest SICAV - DWS Invest Top Dividend -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	17.079	163	1.610	EUR	280,63	4.792.879,77	16,10
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0,600%)	Anteile	1.683	100		EUR	103,63	174.461,73	0,59
DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds (Short) -FC- EUR - (0,200%)	Anteile	1.156		100	EUR	155,8	180.104,80	0,61
DWS Invest SICAV - Global Bonds -FCH (P)- EUR - (0,500%)	Anteile	1.732			EUR	102,21	177.027,72	0,59
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	1.025		100	EUR	174,35	178.708,75	0,60
DWS Invest SICAV - Invest Short Duration Credit -FC- EUR - (0,300%)	Anteile	1.310		100	EUR	138,05	180.845,50	0,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>29.647.527,59</b>	<b>99,62</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						232.309,90	0,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	962					869,02	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>855,87</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							706,79	0,00
Sonstige Ansprüche							149,08	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>11.789,88</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>29.893.352,26</b>	<b>100,44</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-83.195,14</b>	<b>-0,28</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-83.195,14	-0,28
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-47.627,45</b>	<b>-0,16</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-130.822,59</b>	<b>-0,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>29.762.529,67</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LC	EUR	148,54
Klasse NC	EUR	143,62
Klasse PFC	EUR	144,07
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LC	Stück	7.683,000
Klasse NC	Stück	181.502,000
Klasse PFC	Stück	17.723,000

## DWS Invest StepIn Global Equities

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
 MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	69,402
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	87,944
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	77,019

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US-Dollar .....	USD	1,107000	= EUR	1
-----------------	-----	----------	-------	---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

# DWS Invest StepIn Global Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 12.351,63
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 118.575,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 130.927,51</b>
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -249.812,63
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -227.650,91
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 631,15
Administrationsvergütung	EUR -22.792,87
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.750,55
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -9.185,24
4. Taxe d'Abonnement	EUR -4.488,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -69.660,21
davon:	
Vertriebskosten	EUR -23.608,10
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup>	EUR -20.987,24
andere	EUR -25.064,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -334.897,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR -203.969,75</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 1.571.848,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 1.571.848,11</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.367.878,36</b>

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,70% p.a., Klasse NC 1,18% p.a.,  
Klasse PFC 0,98% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

„Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:“

Klasse LC 1,55% p.a., Klasse NC 2,03% p.a.,  
Klasse PFC 1,83% p.a.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	31.228.952,55
1. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup>	EUR	-4.881.134,30	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	112.061,41	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-203.969,75	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.571.848,11	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.934.771,65	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.762.529,67

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 11.953,18 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	1.571.848,11
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.571.848,11	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2023		EUR	29.762.529,67
2022		EUR	31.228.952,55
2021		EUR	39.684.704,43
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2023	Klasse LC	EUR	148,54
	Klasse NC	EUR	143,62
	Klasse PFC	EUR	144,07
2022	Klasse LC	EUR	132,07
	Klasse NC	EUR	128,32
	Klasse PFC	EUR	128,42
2021	Klasse LC	EUR	145,46
	Klasse NC	EUR	142,00
	Klasse PFC	EUR	142,08

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## DWS Invest StepIn Global Equities

---

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Top Asia

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI AC Asia ex Japan TR net) übertrifft. Hierzu legt der Fonds hauptsächlich Aktien von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien haben. Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien besteht, wenn ein Unternehmen dort den überwiegenden Teil seiner Gewinne oder Umsätze erwirtschaftet. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Japan, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,0% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex stieg um 2,4% nach (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

### DWS Invest Top Asia

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145648290	-2,0%	-16,0%	15,1%
Klasse FC	LU0145649181	-1,3%	-14,1%	19,5%
Klasse LD	LU0145648456	-2,1%	-16,0%	15,1%
Klasse NC	LU0145648886	-2,7%	-17,8%	11,2%
Klasse TFC	LU1663946868	-1,3%	-14,1%	19,5%
Klasse TFD	LU1663948211	-1,3%	-14,1%	19,7%
Klasse GBP D RD <sup>1)</sup>	LU0399358562	-3,1%	-17,4%	15,1%
Klasse USD FC <sup>2)</sup>	LU0273174648	2,2%	-22,6%	15,7%
Klasse USD LC <sup>2)</sup>	LU0273161231	1,4%	-24,4%	11,3%
Klasse USD TFC <sup>2)</sup>	LU1663949888	2,3%	-22,5%	15,8%
MSCI AC Asia ex Japan seit dem 15.8.2018		2,4%	-9,5%	24,6%

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Hinsichtlich seiner regionalen Aktienallokation lagen die Schwer-

punkte auf Indien, Südkorea, Taiwan sowie selektiv auf China. Während die Positionierung in Südkorea vor allem wegen der Betonung von Halbleiterwerten deutlich positiv war, entwickelten sich chinesische Aktien sehr volatil. Nach der Abkehr von der Null-COVID-Politik kam es bis Anfang des Jahres 2023 zu einem starken Kursanstieg am chinesischen Aktienmarkt, der jedoch in der weiteren Entwicklung bis Ende Dezember 2023 enttäuschte. In Indien wurden vor allem Bankaktien hoch gewichtet, während in Taiwan die Betonung auch auf Halbleiterwerten lag.

Die Stimmung in China verbesserte sich zunächst, als die Regierung begann, die COVID-Beschränkungen zu lockern und die Städte wieder zu öffnen. Gleichzeitig signalisierte die chinesische Regierung eine Unterstützung des Immobiliensektors. Beispielsweise

wurde von staatlicher Seite ein 16-Punkte-Rettungsplan für den Immobiliensektor aufgestellt, der Baurägern einen besseren Zugang zu Bankkrediten und zu den Anleihe- und Aktienmärkten ermöglichte. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an. Die USA verschärfen die Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China. Der APAC-Markt erreichte Ende Januar mit der Stabilisierung der COVID-Situation in China den ersten Höchststand und schwächte sich dann bis Ende September ab. China beendete das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnis. Trotz verschiedener Konjunkturmaßnahmen wie der Senkung des Leitzinses waren die makroökonomischen Daten schwächer als erwartet. Die Mittelabflüsse aus dem chinesischen Markt setzten sich das gesamte Jahr hindurch fort. Die Positionen in China schnitten negativ ab. Insbesondere die Engagements im chinesischen Internet- und Immobiliensektor wurden durch die gedämpfte Stimmung und Erholung der Immobilienverkäufe in China belastet.

Südkorea und Taiwan schlossen positiv. In Südkorea blickten Anleger optimistisch auf die Lieferkette für Elektrofahrzeuge (EV). Unternehmen profitierten vom US-amerikanischen Inflation Protection Act, der koreanischen Firmen Anreize für höhere Investitionen in den USA bot und gleichzeitig chinesische Wettbewerber vom US-Markt für Elektrofahrzeuge fernhielt. In Taiwan beflügelten Investitionen rund um künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Servern und Komponenten. Die

IT-Positionen in Korea und Taiwan generierten innerhalb des Portfolios überdurchschnittlich positive Erträge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Top Asia

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	66.527.893,62	24,13
Telekommunikationsdienste	43.734.623,15	15,86
Dauerhafte Konsumgüter	22.320.697,30	8,09
Energie	11.254.878,40	4,08
Hauptverbrauchsgüter	31.920.821,76	11,58
Finanzsektor	73.344.965,91	26,58
Industrien	11.321.954,66	4,10
<b>Summe Aktien</b>	<b>260.425.834,80</b>	<b>94,42</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>16.827.172,69</b>	<b>6,10</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>243.888,98</b>	<b>0,09</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>39.863,08</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.519.724,24</b>	<b>-0,55</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-201.648,18</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>275.815.387,13</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Top Asia

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>252.869.378,97</b>	<b>91,68</b>
<b>Aktien</b>								
Woodside Energy Group Ltd	Stück	112.000			AUD	31,06	2.142.066,64	0,78
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	64.100	57.000		CNY	163,26	1.332.935,24	0,48
Kweichow Moutai Co., Ltd -A-	Stück	25.100			CNY	1.726	5.518.051,40	2,00
Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd	Stück	75.000	75.000		CNY	137,01	1.308.834,57	0,47
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	37.500	37.500		CNY	290,6	1.388.027,61	0,50
AIA Group Ltd	Stück	1.338.575		355.200	HKD	68,05	10.530.043,93	3,82
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.151.600	489.800	290.600	HKD	75,6	10.064.281,96	3,65
Baidu, Inc.	Stück	53.300	53.300		HKD	116,1	715.350,31	0,26
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd	Stück	750.000	750.000		HKD	14,62	1.267.558,41	0,46
BYD Co., Ltd	Stück	150.000	150.000		HKD	214,4	3.717.708,92	1,35
Cathay Pacific Airways Ltd	Stück	1.364.000			HKD	8,16	1.286.660,22	0,47
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	486.000	48.000		HKD	34,2	1.921.417,40	0,70
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	153.000		84.000	HKD	43,75	773.800,19	0,28
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	30.600		101.500	HKD	268	948.015,78	0,34
HSBC Holdings PLC	Stück	375.200	375.200		HKD	63	2.732.516,06	0,99
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	3.342.000	6.337.000	2.995.000	HKD	3,82	1.475.805,59	0,53
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	792.000	792.000		HKD	7,04	644.550,85	0,23
Li Auto, Inc. -A-	Stück	75.000	75.000		HKD	147,1	1.275.361,43	0,46
Meituan	Stück	328.006	336.607	216.301	HKD	81,9	3.105.453,52	1,13
NetEase, Inc.	Stück	175.000	175.000		HKD	140,6	2.844.347,89	1,03
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	332.500	1.247.500	1.079.000	HKD	35,35	1.358.752,67	0,49
Prudential PLC	Stück	236.800	193.600		HKD	87,4	2.392.502,91	0,87
Samsonite International SA	Stück	999.900	999.900		HKD	25,75	2.976.412,68	1,08
Sands China Ltd	Stück	652.400	814.000	161.600	HKD	22,85	1.723.294,49	0,62
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	344.000			HKD	84,45	3.358.284,15	1,22
Tencent Holdings Ltd	Stück	464.466	585.666	636.266	HKD	293,6	15.764.105,15	5,72
Trip.com Group Ltd	Stück	70.750	54.350	15.600	HKD	277,6	2.270.415,01	0,82
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	302.000			HKD	52,4	1.829.353,24	0,66
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	4.000.000	4.000.000		IDR	6.050	1.419.814,02	0,51
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	13.500.000	13.500.000		IDR	5.725	4.534.457,68	1,64
ABB India Ltd	Stück	4.101		15.927	INR	4.671	207.948,96	0,08
Ashok Leyland Ltd	Stück	1.108.304		1.387.793	INR	181,15	2.179.487,33	0,79
Bajaj Finance Ltd	Stück	8.321		4.545	INR	7.315	660.764,89	0,24
Bharat Forge Ltd	Stück	142.549			INR	1.238	1.915.763,65	0,69
Bharti Airtel Ltd	Stück	250.000	250.000		INR	1.030	2.795.338,09	1,01
Dabur India Ltd	Stück	378.300			INR	556,65	2.285.997,04	0,83
Dr Reddy's Laboratories Ltd	Stück	5.695		9.305	INR	5.804	358.821,32	0,13
HCL Technologies Ltd	Stück	167.710	167.710		INR	1.468	2.672.650,21	0,97
HDFC Bank Ltd	Stück	450.000	450.000		INR	1.708,65	8.346.852,40	3,03
HDFC Life Insurance Co., Ltd	Stück	463.993			INR	646,2	3.254.883,82	1,18
Hindustan Unilever Ltd	Stück	29.000			INR	2.659,7	837.312,86	0,30
Infosys Ltd	Stück	73.427	73.427		INR	1.542,65	1.229.646,55	0,45
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	20.268	2.218		INR	10.301,85	2.266.643,54	0,82
Max Healthcare Institute Ltd	Stück	167.096			INR	686	1.244.363,54	0,45
Oberoi Realty Ltd	Stück	41.754		107.450	INR	1.427	646.813,64	0,23
Power Finance Corp., Ltd	Stück	628.638	291.274		INR	382,4	2.609.610,09	0,95
State Bank of India	Stück	310.000	193.448		INR	641,7	2.159.488,23	0,78
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	Stück	75.776	75.776		INR	1.260,05	1.036.517,32	0,38
Tata Consumer Products Ltd	Stück	281.212			INR	1.089	3.324.442,59	1,21
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	11.989	11.989		KRW	237.000	1.992.972,77	0,72
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	8.886	8.886	27.069	KRW	203.500	1.268.354,87	0,46
KB Financial Group, Inc.	Stück	49.069	14.288	102.699	KRW	54.100	1.861.977,94	0,67
Kia Corp.	Stück	14.893	14.893		KRW	100.000	1.044.605,36	0,38
LG Energy Solution Ltd	Stück	4.250	8.133	3.883	KRW	427.500	1.274.368,74	0,46
NAVER Corp.	Stück	6.732	6.732		KRW	224.000	1.057.699,22	0,38
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	8.178	41.769	33.591	KRW	153.200	878.771,43	0,32
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	438.210	94.783		KRW	78.500	24.128.037,56	8,75
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	5.541	3.384	746	KRW	472.000	1.834.426,05	0,67
SK Hynix, Inc.	Stück	45.000	15.224	19.030	KRW	141.500	4.466.208,70	1,62
Genting Malaysia Bhd	Stück	4.000.000			MYR	2,69	2.115.334,04	0,77
Malayan Banking Bhd	Stück	1.761.300			MYR	8,89	3.078.235,08	1,12
Ayala Land, Inc.	Stück	2.149.600			PHP	34,45	1.208.051,21	0,44
Capitaland Investment Ltd	Stück	1.012.600			SGD	3,16	2.190.125,92	0,79
DBS Group Holdings Ltd	Stück	153.100			SGD	33,41	3.501.029,30	1,27
Genting Singapore Ltd	Stück	2.207.900	422.800	2.182.300	SGD	1	1.511.205,34	0,55
Bangkok Bank PCL	Stück	721.300			THB	156,5	2.987.544,47	1,08
Central Pattana PCL	Stück	1.603.300			THB	70	2.970.276,89	1,08
CP ALL PCL	Stück	1.150.500			THB	56	1.705.134,94	0,62
PTT PCL	Stück	963.700			THB	35,75	911.805,08	0,33
Delta Electronics, Inc.	Stück	300.000	300.000		TWD	313,5	2.768.261,03	1,00
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	966.500	966.500		TWD	64,8	1.843.423,43	0,67
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1.658.000			TWD	104,5	5.099.751,98	1,85
MediaTek, Inc.	Stück	43.000		36.000	TWD	1.015	1.284.643,83	0,47
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	Stück	12.000	259.000	247.000	TWD	251,5	88.831,60	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	1.581.000			TWD	593	27.595.279,82	10,00
UniCredit SpA	Stück	70.000	466.000	396.000	TWD	176	362.626,01	0,13

## DWS Invest Top Asia

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	26.067	26.067		USD	119,4	2.811.561,46	1,02
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	39.004			USD	67,12	2.364.902,82	0,86
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	228.270			USD	23,815	4.910.792,99	1,78
Infosys Ltd -ADR-	Stück	138.088	138.088		USD	18,495	2.307.079,06	0,84
PDD Holdings, Inc. -ADR-	Stück	39.097	25.604	22.721	USD	145,83	5.150.418,43	1,87
Yum China Holdings, Inc.	Stück	42.712	42.712	21.425	USD	42,56	1.642.115,61	0,60
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>7.556.455,83</b>	<b>2,74</b>
<b>Aktien</b>								
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	133.840			USD	62,5	7.556.455,83	2,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>260.425.834,80</b>	<b>94,42</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>16.827.172,69</b>	<b>6,10</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						15.890.289,85	5,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	43.721					26.921,78	0,01
Britisches Pfund	GBP	26.739					30.758,20	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	212.681					33.964,91	0,01
Hongkong Dollar	HKD	232.470					26.873,60	0,01
Indische Rupie	INR	42.144.522					457.507,52	0,17
Indonesische Rupie	IDR	600.000.000					35.202,00	0,01
Malaysischer Ringgit	MYR	138.069					27.143,36	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	4.622.010					136.043,91	0,05
Philippinischer Peso	PHP	1.931.441					31.507,93	0,01
Singapur Dollar	SGD	39.408					26.972,69	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	71.000.011					49.799,90	0,02
Thailändischer Baht	THB	1.029.048					27.234,53	0,01
US-Dollar	USD	29.836					26.952,51	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>243.888,98</b>	<b>0,09</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							240.324,13	0,09
Sonstige Ansprüche							3.564,85	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>39.863,08</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>277.536.759,55</b>	<b>100,62</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.519.724,24</b>	<b>-0,55</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-538.069,26	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-981.654,98	-0,36
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-201.648,18</b>	<b>-0,07</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.721.372,42</b>	<b>-0,62</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>275.815.387,13</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	345,58
Klasse LC	EUR	290,60
Klasse LD	EUR	261,71
Klasse NC	EUR	249,82
Klasse TFC	EUR	107,04
Klasse TFD	EUR	99,81
Klasse GBP D RD	GBP	230,54
Klasse USD FC	USD	177,57
Klasse USD LC	USD	159,45
Klasse USD TFC	USD	100,31
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	24.993,839
Klasse LC	Stück	413.349,633
Klasse LD	Stück	471.660,022
Klasse NC	Stück	84.657,860
Klasse TFC	Stück	336,000
Klasse TFD	Stück	255,000
Klasse GBP D RD	Stück	353,320
Klasse USD FC	Stück	484,000
Klasse USD LC	Stück	15.536,655
Klasse USD TFC	Stück	24,000

# DWS Invest Top Asia

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,279
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,421
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,584

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an..

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,851069	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17.044,485920	= EUR	1
Indische Rupie	INR	92,117659	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	5,086667	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	61,300150	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,784693	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,887710	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest Top Asia

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	5.651.527,93	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	640.499,04	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-626.792,17	
4. Sonstige Erträge .....	EUR	24,81	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>5.665.259,61</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-4.288.665,10	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	EUR	-4.261.092,32	
Administrationsvergütung .....	EUR	-27.572,78	
2. Verwahrstellenvergütung .....	EUR	-27.584,49	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	EUR	-53.106,15	
4. Taxe d'Abonnement .....	EUR	-139.423,51	
5. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-143.780,67	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-4.652.559,92</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>EUR</b>	<b>1.012.699,69</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-10.903.790,13	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-10.903.790,13</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-9.891.090,44</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse TFC 0,87% p.a.,	Klasse TFD 0,86% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,87% p.a.,	Klasse USD FC 0,87% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse USD TFC 0,82% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 368.526,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-2.182.095,21	
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	9.639.238,56	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	EUR	-639.654,32	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	EUR	1.012.699,69	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	EUR	-10.903.790,13	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	4.435.683,59	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>275.815.387,13</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.903.790,13</b>
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-9.153.028,31
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-1.750.761,82

## DWS Invest Top Asia

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,05

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,17

#### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	2,68

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR		
2023		EUR	275.815.387,13	
2022		EUR	274.453.304,95	
2021		EUR	317.860.537,33	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR		
2023	Klasse FC	EUR	345,58	
	Klasse LC	EUR	290,60	
	Klasse LD	EUR	261,71	
	Klasse NC	EUR	249,82	
	Klasse TFC	EUR	107,04	
	Klasse TFD	EUR	99,81	
	Klasse GBP D RD	GBP	230,54	
	Klasse USD FC	USD	177,57	
	Klasse USD LC	USD	159,45	
	Klasse USD TFC	USD	100,31	
	2022	Klasse FC	EUR	350,18
		Klasse LC	EUR	296,68
Klasse LD		EUR	272,25	
Klasse NC		EUR	256,85	
Klasse TFC		EUR	108,46	
Klasse TFD		EUR	103,05	
Klasse GBP D RD		GBP	242,29	
Klasse USD FC		USD	173,74	
Klasse USD LC		USD	157,20	
Klasse USD TFC		USD	98,07	
2021		Klasse FC	EUR	396,60
		Klasse LC	EUR	338,57
	Klasse LD	EUR	311,18	
	Klasse NC	EUR	295,16	
	Klasse TFC	EUR	122,84	
	Klasse TFD	EUR	117,86	
	Klasse GBP D RD	GBP	262,69	
	Klasse USD FC	USD	208,59	
	Klasse USD LC	USD	190,21	
	Klasse USD TFC	USD	117,73	

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## DWS Invest Top Asia

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Vor allem die Nachhaltigkeit der Dividende ist neben einer soliden Bilanz, hohem Free Cash Flow und einem guten Management Team ein entscheidender Faktor. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 1,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Lage an den internationalen Kapitalmärkten blieb auch im abgelaufenen Geschäftsjahr herausfordernd. Wesentliche Einflussfaktoren und Risiken waren eine weiterhin schwierige geopolitische Weltlage, eine dünne Marktbreite am Aktienmarkt und der Zinsanstieg in den USA und auch in Europa. Die deutlich gestiegenen Zinsen und ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum führten im weiteren Verlauf auch zu einer

### DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	1,3%	23,5%	33,4%
Klasse FC	LU0507266228	2,1%	26,3%	38,6%
Klasse FD	LU0740838205	2,1%	26,3%	38,6%
Klasse IC	LU1472572954	2,4%	27,4%	40,6%
Klasse IDQ	LU1589658365	2,4%	27,4%	40,6%
Klasse LCH (P)	LU0616863808	2,5%	14,2%	24,4%
Klasse LD	LU0507266061	1,3%	23,5%	33,5%
Klasse LDM	LU2632499500	0,6% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	2,5%	13,9%	24,1%
Klasse NC	LU0507266145	0,6%	20,9%	28,9%
Klasse ND	LU0544572786	0,6%	20,9%	28,9%
Klasse PFC	LU1054340812	0,2%	20,7%	29,7%
Klasse PFD	LU1054340903	0,2%	20,9%	29,7%
Klasse TFC	LU1663951603	2,1%	26,3%	38,5%
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	3,3%	16,9%	18,1% <sup>2)</sup>
Klasse AUD TFCH (P) <sup>5)</sup>	LU2158788054	3,8%	18,7%	32,4% <sup>3)</sup>
Klasse CHF FCH (P) <sup>6)</sup>	LU0616864285	1,1%	13,8%	24,7%
Klasse CHF LCH (P) <sup>6)</sup>	LU0616864012	0,5%	11,4%	20,2%
Klasse CHF TFCH (P) <sup>6)</sup>	LU2367179335	1,0%	3,0% <sup>4)</sup>	–
Klasse GBP C RD <sup>7)</sup>	LU1263963255	0,3%	21,5%	33,3%
Klasse GBP D RD <sup>7)</sup>	LU0911038932	0,3%	21,4%	33,5%
Klasse GBP DH (P) RD <sup>7)</sup>	LU1466055248	4,7%	20,1%	34,0%
Klasse GBP LD DS <sup>7)</sup>	LU0511520347	-0,4%	18,7%	28,4%

zwischenzeitlichen Zunahme der Rezessionsorgen an den Aktienmärkten. Unternehmen mit einem hohen Verschuldungsgrad erzielten eine unterdurchschnittliche Rendite. Der Technologiesektor dagegen erzielte eine sehr starke Rendite, getrieben durch das Thema „Künstliche Intelligenz“.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt weiterhin bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z. B. aus Segmenten wie

Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitive Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung steuerten Titel bei, deren Kursentwicklung durch das Thema „Künstliche Intelligenz“ getrieben wurde. Dazu zählten beispielsweise Halbleiterunternehmen wie Broadcom und Taiwan Semiconductor Manufacturing. Der Automobilkonzern Stellantis zählte ebenfalls zu den Gewinnern aufgrund einer starken



Margen-Entwicklung, ebenso wie das US-amerikanische Finanzinstitut JPMorgan Chase.

Negativ entwickelten sich hingegen die Pharma-Aktien Pfizer und Bristol Myers, welche aufgrund von nicht erfolgreichen Medikament-Studiendaten enttäuschten. US-Versorgerwerte wie Nextera Energy und Dominion Energy wurden aufgrund des starken Zinsanstieges mit zukünftig erhöhten Finanzierungskosten konfrontiert und erzielten aufgrund dessen negative Renditen. Ebenso wie der Düngemittelhersteller Nutrien, der sich fallenden Preisen in einem sich abschwächenden Agrarmarkt ausgesetzt sah.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

### DWS Invest Top Dividend

#### Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SEK LCH (P) <sup>8)</sup>	LU1282659025	2,5%	14,3%	23,9%
Klasse SGD LC <sup>9)</sup>	LU0740838460	3,4%	10,8%	24,7%
Klasse SGD LCH (P) <sup>9)</sup>	LU0740838544	3,3%	18,6%	32,7%
Klasse SGD LDQ <sup>9)</sup>	LU0616864442	3,4%	10,9%	24,6%
Klasse SGD LDQH (P) <sup>9)</sup>	LU0911038858	3,3%	18,6%	32,8%
Klasse USD FC <sup>10)</sup>	LU0507266574	5,8%	13,7%	34,0%
Klasse USD FCH (P) <sup>10)</sup>	LU0813338588	5,4%	23,2%	42,1%
Klasse USD LC <sup>10)</sup>	LU0507266491	5,0%	11,2%	29,0%
Klasse USD LCH (P) <sup>10)</sup>	LU0544572604	4,7%	20,6%	37,2%
Klasse USD LDH (P) <sup>10)</sup>	LU0740838031	4,6%	20,5%	37,1%
Klasse USD LDM <sup>10)</sup>	LU0911038429	5,0%	11,2%	28,9%
Klasse USD LDQ <sup>10)</sup>	LU0911038775	5,0%	11,2%	29,0%
Klasse USD LDQH (P) <sup>10)</sup>	LU1282658993	4,6%	20,6%	37,1%

- <sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023
- <sup>2)</sup> Klasse TFCH (P) aufgelegt am 30.4.2019
- <sup>3)</sup> Klasse AUD TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2020
- <sup>4)</sup> Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021
- <sup>5)</sup> in AUD
- <sup>6)</sup> in CHF
- <sup>7)</sup> in GBP
- <sup>8)</sup> in SEK
- <sup>9)</sup> in SGD
- <sup>10)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

# Jahresabschluss

## DWS Invest Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen)</b>		
Informationstechnologie	75.447.685,88	3,35
Telekommunikationsdienste	139.814.903,70	6,22
Dauerhafte Konsumgüter	531.488.315,40	23,66
Energie	278.317.208,14	12,38
Hauptverbrauchsgüter	52.680.537,04	2,35
Finanzsektor	386.663.310,67	17,21
Grundstoffe	225.128.241,71	10,03
Industrien	166.759.874,83	7,44
Versorger	130.937.948,06	5,83
<b>Summe Aktien</b>	<b>1.987.238.025,43</b>	<b>88,47</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten)</b>		
Zentralregierungen	144.940.564,34	6,45
<b>Summe Anleihen</b>	<b>144.940.564,34</b>	<b>6,45</b>
<b>3. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	102.373.445,94	4,56
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>102.373.445,94</b>	<b>4,56</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>1.438.685,02</b>	<b>0,06</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>16.989.309,13</b>	<b>0,76</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.836.971,72</b>	<b>0,16</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>356.870,93</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.716.514,08</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-7.147.904,00</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.246.309.454,43</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.132.178.589,77</b>	<b>94,92</b>
<b>Aktien</b>								
Worldside Energy Group Ltd	Stück	997.978	471.164	400.307	AUD	31,06	19.086.923,06	0,85
BCE, Inc.	Stück	986.681	20.495	395.325	CAD	51,75	34.874.725,98	1,55
Canadian National Railway Co.	Stück	194.764	3.898	78.130	CAD	165,7	22.042.196,94	0,98
Enbridge, Inc.	Stück	961.400	168.480	328.325	CAD	47,6	31.256.097,65	1,39
TC Energy Corp.	Stück	323.478	31.056	1.388.003	CAD	51,65	11.411.395,56	0,51
Nestle SA	Stück	523.173	136.475	190.942	CHF	97,32	54.878.696,21	2,44
Novartis AG	Stück	350.193	10.155	349.950	CHF	84,37	31.845.778,63	1,42
Roche Holding AG	Stück	107.167	38.111	79.228	CHF	243,45	28.120.770,38	1,25
Sandoz Group AG	Stück	182.473	186.537	4.064	CHF	27,03	5.316.196,44	0,24
SGS SA	Stück	139.964	184.622	44.658	CHF	72,44	10.928.263,28	0,49
Carlsberg A/S -B-	Stück	180.788	84.900	62.753	DKK	846,2	20.527.125,53	0,91
Allianz SE	Stück	110.856	9.126	42.270	EUR	241,95	26.821.609,20	1,19
AXA SA	Stück	1.158.769	837.681	348.734	EUR	29,46	34.137.334,74	1,52
Capgemini SE	Stück	65.408	77.300	11.892	EUR	189,85	12.417.708,80	0,55
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	167.976	170.819	2.843	EUR	66,83	11.225.836,08	0,50
Deutsche Boerse AG	Stück	66.623	11.503	21.760	EUR	186,5	12.425.189,50	0,55
Deutsche Post AG	Stück	515.349	166.359	176.563	EUR	44,855	23.115.979,40	1,03
Deutsche Telekom AG	Stück	1.797.962	197.761	1.001.970	EUR	21,75	39.105.673,50	1,74
E.ON SE	Stück	1.662.683		634.091	EUR	12,15	20.201.598,45	0,90
ENEL SPA	Stück	3.836.425	2.045.432	1.305.492	EUR	6,739	25.853.668,08	1,15
Fuchs Petrolub SE	Stück	344.758		124.936	EUR	32,45	11.187.397,10	0,50
Hannover Rueck SE	Stück	193.213	4.082	84.780	EUR	216,3	41.791.971,90	1,86
Sampo Oyj -A-	Stück	787.872	834.552	46.680	EUR	39,58	31.183.973,76	1,39
Schneider Electric SE	Stück	45.524	46.451	927	EUR	182,42	8.304.488,08	0,37
Shell PLC	Stück	2.213.952	340.024	886.192	EUR	29,775	65.920.420,80	2,93
Siemens AG	Stück	146.356	2.610	136.566	EUR	169,92	24.868.811,52	1,11
Stellantis NV	Stück	2.053.258	415.938	741.236	EUR	21,23	43.590.667,34	1,94
TotalEnergies SE	Stück	992.385	60.310	408.757	EUR	61,65	61.180.535,25	2,72
UPM-Kymmene Oyj	Stück	483.349	573.485	90.136	EUR	34,18	16.520.868,82	0,74
Vinci SA	Stück	319.227	6.539	127.801	EUR	113,86	36.347.186,22	1,62
Anglo American PLC	Stück	585.683	12.386	281.444	GBP	19,706	13.276.336,62	0,59
AstraZeneca PLC	Stück	197.158	230.486	33.328	GBP	106	24.040.164,08	1,07
BHP Group Ltd	Stück	1.832.653	50.717	746.929	GBP	26,895	56.698.157,91	2,52
Diageo PLC	Stück	313.086	8.414	8.414	GBP	28,56	10.285.822,12	0,46
Bridgestone Corp.	Stück	243.800		93.900	JPY	5,840	9.089.869,70	0,41
FANUC Corp.	Stück	521.700	558.800	181.300	JPY	4,147	13.812.299,33	0,62
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	42.352.600	48.070.400	8.055.900	JPY	172,3	46.588.257,08	2,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	1.437.400	29.300	575.100	JPY	3,529	32.384.739,52	1,44
DNB Bank ASA	Stück	2.061.635	42.503	825.656	NOK	215,5	39.625.690,50	1,76
Gjensidige Forsikring ASA	Stück	1.376.283		534.215	NOK	185,2	22.733.511,20	1,01
Telenor ASA	Stück	1.855.447	37.135	744.533	NOK	116,3	19.246.247,14	0,86
Sandvik AB	Stück	624.800		230.201	SEK	218,5	12.268.581,30	0,55
Swedbank AB	Stück	1.150.614	23.022	461.193	SEK	203,3	21.021.752,36	0,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	1.846.000	15.000	1.431.000	TWD	593	32.220.674,60	1,43
AbbVie, Inc.	Stück	80.973	82.206	1.233	USD	154,51	11.301.836,64	0,50
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	1.045.703	209.311	422.159	USD	54,7	51.671.120,96	2,30
Allstate Corp.	Stück	154.020	60.121	45.456	USD	139,85	19.457.712,98	0,87
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	85.724	54.381	13.984	USD	233,09	18.050.044,31	0,80
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	511.406	122.998	255.094	USD	51,36	23.727.011,30	1,06
Broadcom, Inc.	Stück	10.913	1.223	74.478	USD	1.122,58	11.066.585,88	0,49
Chevron Corp.	Stück	278.341	53.890	95.905	USD	150,17	37.758.311,67	1,68
Chubb Ltd	Stück	132.354	2.647	52.896	USD	225,06	26.908.382,26	1,20
Colgate-Palmolive Co.	Stück	165.770	8.918	58.599	USD	79,16	11.853.972,79	0,53
Johnson & Johnson	Stück	337.682	38.073	221.463	USD	156,42	47.714.721,79	2,12
JPMorgan Chase & Co.	Stück	257.753	5.675	149.348	USD	170,37	39.668.799,28	1,77
Kenvue, Inc.	Stück	807.472	859.629	52.157	USD	21,47	15.660.719,79	0,70
Medtronic PLC	Stück	454.971	12.590	182.153	USD	82,52	33.915.258,98	1,51
Merck & Co., Inc.	Stück	516.791	62.051	241.764	USD	108,86	50.820.095,25	2,26
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	585.361	135.951	197.548	USD	72,19	38.172.713,14	1,70
Newmont Corp.	Stück	1.114.603	198.482	447.870	USD	41,42	41.704.460,28	1,86
NextEra Energy, Inc.	Stück	603.646	297.785	529.220	USD	60,64	33.066.918,33	1,47
Nutrien Ltd	Stück	668.002	99.792	519.846	USD	56,46	34.069.898,48	1,52
PepsiCo, Inc.	Stück	256.019	139.355	121.786	USD	169,52	39.205.350,75	1,75
Pfizer, Inc.	Stück	967.181	310.662	574.912	USD	28,8	25.162.422,31	1,12
Polyus PJSC -GDR-	Stück	17.047			USD	0	1,54	0,00
Progressive Corp.	Stück	133.963	15.755	48.377	USD	158,435	19.172.917,16	0,85
Qualcomm, Inc.	Stück	53.599	53.599	90.885	USD	144,96	7.018.706,31	0,31
Schlumberger NV	Stück	1.097.523	32.444	594.487	USD	52,15	51.703.524,15	2,30
TE Connectivity Ltd	Stück	115.938		44.240	USD	141,07	14.774.495,96	0,66
Texas Instruments, Inc.	Stück	82.227	84.769	98.432	USD	171,3	12.724.010,29	0,57
UGI Corp.	Stück	695.861		265.206	USD	24,61	15.469.857,51	0,69
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	63.142	73.106	9.964	USD	525,28	29.961.351,68	1,33
US Bancorp	Stück	490.218	654.183	516.457	USD	43,65	19.329.726,31	0,86
WEC Energy Group, Inc.	Stück	480.819	30.591	180.303	USD	83,68	36.345.905,69	1,62

## DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024 *	EUR	37.317.392	3.065.052	13.582.356	%	98,571	36.784.126,47	1,64
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 *	USD	45.999.200	10.686.700	24.195.600	%	98,331	40.859.550,28	1,82
0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 *	USD	30.982.200	15.009.100	38.394.500	%	96,438	26.990.530,28	1,20
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	44.781.600	14.277.100	20.367.800	%	99,637	40.306.357,31	1,79
							<b>102.373.445,94</b>	<b>4,56</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	1.284.635	108.784	1.201.468	EUR	28,794	36.989.780,19	1,65
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Physical Gold ETC - Invesco Physical Gold -A- USD - (0,150%)	Anteile	149.301	196.741	47.440	USD	199,32	26.882.261,29	1,20
iShares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)	Anteile	1.059.962	987.979	878.240	USD	40,21	38.501.404,46	1,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.234.552.035,71</b>	<b>99,48</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>1.438.685,02</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/JPY 0,1 Mio.							-108,71	0,00
CHF/AUD 0,8 Mio.							11.030,01	0,00
CHF/EUR 17,3 Mio.							635.378,46	0,03
CHF/GBP 3,1 Mio.							118.033,18	0,00
CHF/JPY 3,2 Mio.							4.347,17	0,00
CHF/USD 28,9 Mio.							1.393.771,36	0,06
SEK/CAD 0,1 Mio.							66,50	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-81,98	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							-110,34	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							-1.974,32	0,00
SGD/CAD 0,6 Mio.							-7.715,38	0,00
SGD/CHF 0,9 Mio.							-20.787,86	0,00
SGD/EUR 3,8 Mio.							4.107,76	0,00
SGD/GBP 0,6 Mio.							1.054,59	0,00
SGD/JPY 0,6 Mio.							-14.395,06	0,00
SGD/NOK 0,5 Mio.							-13.001,68	0,00
SGD/SEK 0,2 Mio.							-3.254,54	0,00
SGD/USD 6,5 Mio.							54.340,59	0,00
USD/EUR 3,8 Mio.							-36.295,10	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-531,03	0,00
AUD/GBP 0,1 Mio.							-1,79	0,00
AUD/USD 0,2 Mio.							-64,40	0,00
CHF/AUD 0,1 Mio.							1,93	0,00
CHF/EUR 3,4 Mio.							13.026,56	0,00
CHF/GBP 0,2 Mio.							-24,52	0,00
CHF/USD 4,9 Mio.							-2.753,51	0,00
GBP/EUR 0,9 Mio.							200,25	0,00
GBP/USD 1,4 Mio.							874,27	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							-0,10	0,00
SEK/CHF 0,2 Mio.							0,70	0,00
SEK/EUR 0,8 Mio.							-167,20	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-3,54	0,00
SEK/USD 1,1 Mio.							-71,61	0,00
USD/EUR 22,3 Mio.							5.772,03	0,00

# DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/CAD 0,1 Mio.							18,41	0,00
AUD/DKK 0,1 Mio.							44,35	0,00
AUD/NOK 0,1 Mio.							-125,42	0,00
AUD/SEK 0,1 Mio.							-3,77	0,00
CHF/CAD 5,0 Mio.							54.809,69	0,00
CHF/DKK 6,3 Mio.							30.802,33	0,00
CHF/NOK 29,5 Mio.							-14.200,00	0,00
CHF/SEK 11,5 Mio.							9.817,48	0,00
EUR/AUD 0,6 Mio.							-7.593,79	0,00
EUR/CAD 2,8 Mio.							-37.190,01	0,00
EUR/DKK 3,1 Mio.							-11,89	0,00
EUR/GBP 1,0 Mio.							1.516,72	0,00
EUR/JPY 307,3 Mio.							-66.605,09	0,00
EUR/NOK 16,8 Mio.							-60.117,34	0,00
EUR/SEK 5,9 Mio.							-13.787,94	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-561,48	0,00
GBP/CAD 0,2 Mio.							-3.261,52	0,00
GBP/DKK 0,2 Mio.							-35,69	0,00
GBP/JPY 21,1 Mio.							-4.695,59	0,00
GBP/NOK 1,4 Mio.							-5.156,65	0,00
GBP/SEK 0,4 Mio.							-1.075,22	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							48,16	0,00
SGD/DKK 0,8 Mio.							172,99	0,00
USD/AUD 1,3 Mio.							-25.927,35	0,00
USD/CAD 5,5 Mio.							-110.956,79	-0,01
USD/DKK 7,2 Mio.							-10.108,97	0,00
USD/GBP 2,0 Mio.							-21.662,63	0,00
USD/JPY 598,9 Mio.							-169.102,13	-0,01
USD/NOK 32,4 Mio.							-145.569,64	-0,01
USD/SEK 11,6 Mio.							-37.766,81	0,00
USD/TWD 92,8 Mio.							-60.516,81	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-280,85	0,00
EUR/DKK 0,2 Mio.							4,82	0,00
EUR/JPY 5,5 Mio.							-1.497,41	0,00
EUR/NOK 0,2 Mio.							-175,97	0,00
GBP/JPY 4,8 Mio.							-984,45	0,00
USD/TWD 0,7 Mio.							-241,41	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>16.989.309,13</b>	<b>0,76</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						11.914.147,92	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.057.435					410.244,42	0,02
Norwegische Kronen	NOK	8.075.286					720.237,50	0,03
Polnischer Zloty	PLN	1					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	5.640.941					506.936,36	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	181.801					111.946,37	0,01
Britisches Pfund	GBP	434					498,85	0,00
Hongkong Dollar	HKD	103.142					11.923,29	0,00
Japanischer Yen	JPY	78.619					501,92	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	118.304					80.802,18	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	34.270.551					1.008.716,97	0,05
Schweizer Franken	CHF	1.980.447					2.134.614,46	0,10
Singapur Dollar	SGD	54.911					37.584,02	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	16.398.971					11.502,35	0,00
US-Dollar	USD	43.895					39.652,50	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.836.971,72</b>	<b>0,16</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							3.032.435,79	0,13
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							94.362,31	0,00
Zinsansprüche							700.751,49	0,03
Sonstige Ansprüche							9.422,13	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>356.870,93</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>2.258.074.427,80</b>	<b>100,51</b>

## DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....								-3.716.514,08	-0,16
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>									
							-7.147.904,00	-0,32	
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>									
							-11.764.973,37	-0,51	
<b>Fondsvermögen</b>									
							2.246.309.454,43	100,00	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse AUD TFCH (P) .....	AUD	132,43
Klasse CHF FCH (P) .....	CHF	198,61
Klasse CHF LCH (P) .....	CHF	180,74
Klasse CHF TFCH (P) .....	CHF	103,03
Klasse FC .....	EUR	280,44
Klasse FD .....	EUR	157,97
Klasse IC .....	EUR	143,33
Klasse IDQ .....	EUR	106,74
Klasse LC .....	EUR	253,34
Klasse LCH (P) .....	EUR	142,13
Klasse LD .....	EUR	177,69
Klasse LDM .....	EUR	98,59
Klasse LDQH (P) .....	EUR	115,42
Klasse NC .....	EUR	230,53
Klasse ND .....	EUR	153,77
Klasse PFC .....	EUR	159,34
Klasse PFD .....	EUR	124,15
Klasse TFC .....	EUR	134,35
Klasse TFCH (P) .....	EUR	118,10
Klasse GBP C RD .....	GBP	187,81
Klasse GBP D RD .....	GBP	151,19
Klasse GBP DH (P) RD .....	GBP	115,87
Klasse GBP LD DS .....	GBP	186,58
Klasse SEK LCH (P) .....	SEK	1.364,78
Klasse SGD LC .....	SGD	19,11
Klasse SGD LCH (P) .....	SGD	20,89
Klasse SGD LDQ .....	SGD	14,68
Klasse SGD LDQH (P) .....	SGD	13,37
Klasse USD FC .....	USD	177,83
Klasse USD FCH (P) .....	USD	152,62
Klasse USD LC .....	USD	201,89
Klasse USD LCH (P) .....	USD	223,44
Klasse USD LDH (P) .....	USD	147,59
Klasse USD LDM .....	USD	80,42
Klasse USD LDQ .....	USD	118,86
Klasse USD LDQH (P) .....	USD	112,59
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse AUD TFCH (P) .....	Stück	2.344,443
Klasse CHF FCH (P) .....	Stück	119.312,884
Klasse CHF LCH (P) .....	Stück	255.438,320
Klasse CHF TFCH (P) .....	Stück	13.123,000
Klasse FC .....	Stück	488.822,997
Klasse FD .....	Stück	142.589,662
Klasse IC .....	Stück	819.790,000
Klasse IDQ .....	Stück	376.332,000
Klasse LC .....	Stück	2.596.602,528
Klasse LCH (P) .....	Stück	195.280,413
Klasse LD .....	Stück	3.397.862,073
Klasse LDM .....	Stück	12.491,586
Klasse LDQH (P) .....	Stück	55.701,284
Klasse NC .....	Stück	736.260,247
Klasse ND .....	Stück	423.784,664
Klasse PFC .....	Stück	61.752,000
Klasse PFD .....	Stück	36.113,000
Klasse TFC .....	Stück	327.269,566
Klasse TFCH (P) .....	Stück	47.334,575
Klasse GBP C RD .....	Stück	3.240,000
Klasse GBP D RD .....	Stück	10.683,893
Klasse GBP DH (P) RD .....	Stück	22.333,144
Klasse GBP LD DS .....	Stück	52.574,557
Klasse SEK LCH (P) .....	Stück	1.780,959
Klasse SGD LC .....	Stück	45.956,591
Klasse SGD LCH (P) .....	Stück	403.291,084

## DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse SGD LDQ	Stück	255.084,861
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	420.789,139
Klasse USD FC	Stück	193.581,296
Klasse USD FCH (P)	Stück	70.163,717
Klasse USD LC	Stück	513.185,086
Klasse USD LCH (P)	Stück	164.762,689
Klasse USD LDH (P)	Stück	233.078,651
Klasse USD LDM	Stück	232.855,921
Klasse USD LDQ	Stück	62.864,908
Klasse USD LDQH (P)	Stück	40.354,147

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World High Dividend Yield

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,773
größter potenzieller Risikobetrag	%	91,071
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,486

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	37.150.000	36.619.126,50	
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	43.000.000	38.195.461,22	
0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	27.000.000	23.521.386,96	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen** **98.335.974,68** **98.335.974,68**

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, HSBC France SA FI, Société Générale, UBS AG London Branch, Unicredit Bank AG

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	<b>104.416.098,23</b>
Schuldverschreibungen	EUR	29.846.044,05
Aktien	EUR	74.570.054,18

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australischer Dollar	AUD	1,624002	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,464119	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,927777	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452714	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,869326	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,650489	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	382,575204	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	156,635029	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.425,705879	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,211977	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,343980	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,127513	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,461019	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,974397	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,107000	= EUR	1

## DWS Invest Top Dividend

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

### Fußnoten

- \* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



# DWS Invest Top Dividend

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	74.685.195,84
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	6.533.310,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	410.122,53
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	211.614,75
5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-12.054.429,61
6. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.164,39

**Summe der Erträge . . . . . EUR 69.786.978,24**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-1.427,48
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-30.834.559,96
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-30.726.092,23
Administrationsvergütung . . . . .	EUR	-108.467,73
3. Verwahrstellenvergütung . . . . .	EUR	-133.158,09
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-291.580,95
5. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-1.001.111,24
6. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.324.971,40
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen . . . . .	EUR	-70.538,25
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-187.275,39
andere . . . . .	EUR	-1.067.157,76

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -33.586.809,12**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 36.200.169,12**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR 86.117.612,20

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 86.117.612,20**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 122.317.781,32**

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD TFCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,88% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse IDQ 0,55% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse LDM 0,74%1),
Klasse LDQH (P) 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse ND 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,72% p.a.,
Klasse PFD 2,72% p.a.,	Klasse TFC 0,83% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,	Klasse GBP C RD 0,84% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,
Klasse GBP LD DS 1,59% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse SGD LC 1,59% p.a.,	Klasse SGD LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse SGD LDQ 1,59% p.a.,	Klasse SGD LDQH (P) 1,62% p.a.,
Klasse USD FC 0,83% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 1,62% p.a.,	Klasse USD LDM 1,60% p.a.,
Klasse USD LDQ 1,59% p.a.,	Klasse USD LDQH (P) 1,62% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD TFCH (P) 0,003% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 0,003% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,004% p.a.,
Klasse FC 0,003% p.a.,	Klasse FD 0,003% p.a.,
Klasse IC 0,003% p.a.,	Klasse IDQ 0,003% p.a.,
Klasse LC 0,003% p.a.,	Klasse LCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse LD 0,003% p.a.,	Klasse LDM 0,001%1),
Klasse LDQH (P) 0,003% p.a.,	Klasse NC 0,003% p.a.,
Klasse ND 0,003% p.a.,	Klasse PFC 0,003% p.a.,
Klasse PFD 0,003% p.a.,	Klasse TFC 0,003% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,003% p.a.,	Klasse GBP C RD 0,003% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,003% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,003% p.a.,
Klasse GBP LD DS 0,003% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse SGD LC 0,003% p.a.,	Klasse SGD LCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse SGD LDQ 0,003% p.a.,	Klasse SGD LDQH (P) 0,003% p.a.,
Klasse USD FC 0,003% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse USD LC 0,003% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 0,003% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 0,003% p.a.,	Klasse USD LDM 0,003% p.a.,
Klasse USD LDQ 0,003% p.a.,	Klasse USD LDQH (P) 0,003% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 805.739,51.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2023

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . . EUR 3.154.078.184,63

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung . . . . .	EUR	-31.154.641,13
2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .	EUR	-909.226.574,79
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	40.185.717,95
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	36.200.169,12
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	86.117.612,20
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-129.891.013,55

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.246.309.454,43

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 41.703,92 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 86.117.612,20**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	83.576.215,43
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	2.541.396,77

# DWS Invest Top Dividend

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse AUD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	5,37

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	2,05
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,79
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	1,07
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,48

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	6,06

### Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.9.2023	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2023	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	18.12.2023	EUR	0,48

### Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	EUR	1,05
Zwischenausschüttung	20.4.2023	EUR	0,53
Zwischenausschüttung	18.7.2023	EUR	0,86
Zwischenausschüttung	18.10.2023	EUR	0,21

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	5,26

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	4,26

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	5,14

### Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	3,89

### Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	GBP	6,37

### Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	SGD	0,26
Zwischenausschüttung	20.4.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2023	SGD	0,13
Zwischenausschüttung	18.10.2023	SGD	0,05

## DWS Invest Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	SGD	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2023	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2023	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	18.10.2023	SGD	0,05

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	4,96

#### Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.2.2023	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.3.2023	USD	0,41
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,40
Zwischenausschüttung	17.5.2023	USD	0,41
Zwischenausschüttung	20.6.2023	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.8.2023	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.9.2023	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.11.2023	USD	0,38
Zwischenausschüttung	18.12.2023	USD	0,38

#### Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	2,18
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,88
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,17

#### Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2023	USD	1,45
Zwischenausschüttung	20.4.2023	USD	0,52
Zwischenausschüttung	18.7.2023	USD	0,82
Zwischenausschüttung	18.10.2023	USD	0,17

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Top Dividend

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2021	Klasse AUD TFCH (P)		
2023	EUR	2.246.309.454,43		AUD		129,96
2022	EUR	3.154.078.184,63		CHF		202,38
2021	EUR	2.552.102.545,82		CHF		186,76
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				CHF		105,11
2023	AUD	132,43		EUR		272,86
	CHF	198,61		EUR		163,58
	CHF	180,74		EUR		138,66
	CHF	103,03		EUR		110,96
	EUR	280,44		EUR		250,22
	EUR	157,97		EUR		143,65
	EUR	143,33		EUR		187,19
	EUR	106,74		EUR		-
	EUR	253,34		EUR		123,00
	EUR	142,13		EUR		230,90
	EUR	177,69		EUR		164,20
	EUR	98,59		EUR		160,93
	EUR	115,42		EUR		133,37
	EUR	230,53		EUR		130,74
	EUR	153,77		EUR		117,48
	EUR	159,34		GBP		176,30
	EUR	124,15		GBP		151,09
	EUR	134,35		GBP		119,59
	EUR	118,10		GBP		189,66
	GBP	187,81		GBP		1.382,45
	GBP	151,19		SGD		19,80
	GBP	115,87		SGD		20,49
	GBP	186,58		SGD		16,23
	SEK	1.364,78		SGD		13,99
	SGD	19,11		USD		177,15
	SGD	20,89		USD		145,17
	SGD	14,68		USD		204,16
	SGD	13,37		USD		215,59
	USD	177,83		USD		152,04
	USD	152,62		USD		91,76
	USD	201,89		USD		127,91
	USD	223,44		USD		114,94
	USD	147,59				
	USD	80,42				
	USD	118,86				
	USD	112,59				
2022	AUD	127,64				
	CHF	196,40				
	CHF	179,90				
	CHF	101,96				
	EUR	274,63				
	EUR	159,80				
	EUR	139,96				
	EUR	108,56				
	EUR	249,97				
	EUR	138,69				
	EUR	181,45				
	EUR	-				
	EUR	115,20				
	EUR	229,06				
	EUR	158,05				
	EUR	159,01				
	EUR	128,03				
	EUR	131,58				
	EUR	114,36				
	GBP	187,22				
	GBP	155,51				
	GBP	114,24				
	GBP	193,73				
	SEK	1.331,16				
	SGD	18,49				
	SGD	20,23				
	SGD	14,68				
	SGD	13,36				
	USD	168,16				
	USD	144,81				
	USD	192,35				
	USD	213,49				
	USD	145,86				
	USD	81,37				
	USD	116,89				
	USD	110,48				

## DWS Invest Top Dividend

---

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,11% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.259.268,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Brutorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# DWS Invest, SICAV – 31.12.2023

## Anhang: Platzierungsgebühr

	DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest China Bonds
	EUR	USD	USD
<b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>	<b>-299.955,99</b>	<b>-289.670,76</b>	<b>-4.128,37</b>
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-80.380,83	-122.751,20	-7.554,76
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-336.372,18	-623.654,02	-159.236,49
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	62.622,85	394.316,77	164.352,18
Ertragsausgleich	54.174,17	62.417,69	-1.689,30

	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
	EUR	EUR	EUR
<b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>	<b>-2.393,93</b>	<b>-273.926,57</b>	<b>-66.755,31</b>
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-641,77	-92.989,99	-28.042,99
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-44.718,48	-453.234,61	-355.665,64
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	42.286,00	241.446,15	318.206,35
Ertragsausgleich	680,32	30.851,88	-1.253,03

	DWS Invest ESG Top Euroland	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates
	EUR	EUR	EUR
<b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>	<b>-6.968,43</b>	<b>-88.435,69</b>	<b>-296.970,62</b>
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-5.220,70	-22.164,37	-65.322,81
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-160.821,58	-443.337,63	-740.247,06
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	158.444,11	379.971,37	558.691,52
Ertragsausgleich	629,74	-2.905,06	-50.092,27

	DWS Invest SDG Global Equities	DWS Invest Short Duration Credit	DWS Invest Short Duration Income
	EUR	EUR	EUR
<b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>	<b>-74.638,27</b>	<b>-15.175,74</b>	<b>-10.848,23</b>
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-21.491,62	-4.153,41	-5.329,66
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-117.005,66	-107.292,43	-767,05
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	33.947,40	99.314,21	-1.557,15
Ertragsausgleich	29.911,61	-3.044,11	-3.194,37

DWS Invest Convertibles	DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
EUR	EUR	USD	EUR	EUR
<b>-3.607,39</b>	<b>-333.819,27</b>	<b>-1.905,06</b>	<b>-304.949,26</b>	<b>-49.419,24</b>
-3.944,62	-67.579,91	-1.631,85	-107193,42	-7118,77
-141.171,12	-204.399,82	-404,70	-377187,06	-48.046,49
142.316,34	10.089,86	-53,83	126.723,71	13.527,91
-807,99	-71.929,40	185,32	52.707,51	-7.781,89
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	DWS Invest ESG Multi Asset Income	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>-453,28</b>	<b>-24.836,55</b>	<b>-11.075,61</b>	<b>-61.174,78</b>	<b>-298.610,35</b>
-443,29	-13.624,89	-4.971,89	-61.760,37	-132.361,37
-46,42	-198.374,87	-446.371,34	-339.614,89	-327139,95
-89,77	179.965,95	443.930,09	334.895,26	119.963,71
126,20	7197,26	-3.662,47	5.305,22	40.927,26
DWS Invest German Equities	DWS Invest Global Agribusiness	DWS Invest Global Bonds	DWS Invest Global Infrastructure	DWS Invest Multi Opportunities
EUR	USD	EUR	EUR	EUR
<b>-1.412,25</b>	<b>-56.832,00</b>	<b>-16,65</b>	<b>-1.057.582,62</b>	<b>-34.334,91</b>
-1.423,65	-21.022,59	0,00	-224.661,32	-12.030,29
-62.528,55	-21.142,87	-325.003,65	-62.772,09	-9.084.553,94
62.559,41	-19.348,52	324.987,00	-825.824,21	9.062.357,94
-19,46	4.681,98	0,00	55.675,00	-108,62
DWS Invest StepIn Global Equities	DWS Invest Top Dividend			
EUR	EUR			
<b>-20.987,24</b>	<b>-187.275,39</b>			
-11.953,18	-41.703,92			
-966.875,43	-1.593.807,85			
956.075,27	1.449.290,94			
1.766,10	-1.054,56			

# DWS Invest SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest, SICAV		DWS Invest	DWS Invest
	EUR * **		Africa	Artificial Intelligence
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen	EUR	EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	30.792.998.672,52	97,37	23.538.972,94	832.962.355,19
Derivate auf einzelne Wertpapiere	2.079.914,18	0,01	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	1.676.927,65	0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	5.824.757,90	0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	33.144.180,95	0,10	0,00	1.625,90
Swaps	512.880,94	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	678.446.863,48	2,15	900.229,88	26.673.368,16
Sonstige Vermögensgegenstände	200.809.700,10	0,63	83.778,15	504.329,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	44.636.939,19	0,14	42.515,47	2.878.914,91
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>31.760.131.235,60</b>	<b>100,43</b>	<b>24.565.496,44</b>	<b>863.020.593,68</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Aktienindex-Derivate	-1.362.631,65	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	-5.570.756,96	-0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-2.223.524,95	-0,01	0,00	0,00
Swaps	-28.742.558,50	-0,09	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.035.612,34	-0,01	-6.638,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.992.355,80	-0,15	-132.370,82	-1.149.436,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-48.292.221,71	-0,15	-44.042,23	-466.124,58
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-136.220.060,60</b>	<b>-0,43</b>	<b>-183.051,57</b>	<b>-1.615.560,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>31.623.911.175,00</b>	<b>100,00</b>	<b>24.382.444,87</b>	<b>861.405.032,84</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.



DWS Invest Asian Bonds USD*	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest Conservative Opportunities EUR
1.246.102.350,59	124.717.167,22	97.054.335,34	66.606.243,14	925.127.839,26
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	3.400.461,05
3.819.392,72	0,00	752.684,02	0,00	1.591.506,54
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.793.891,80	6.140.437,12	59.825,35	5.655.292,63	17.310.653,70
15.374.978,36	1.996.725,95	1.370.544,13	100.848,52	1.275.459,45
916.083,99	18.073,43	1.313,03	29.008,99	65.851,13
<b>1.271.006.697,46</b>	<b>132.872.403,72</b>	<b>99.238.701,87</b>	<b>72.391.393,28</b>	<b>948.771.771,13</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	-1.244.609,03
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.406.193,56	-217.980,37	-375.056,86	-1.152.956,73	-1.082.045,11
-10.418.263,81	-371.348,43	-39.934,90	-176.405,96	-2.272.629,89
<b>-11.824.457,37</b>	<b>-589.328,80</b>	<b>-414.991,76</b>	<b>-1.329.362,69</b>	<b>-4.599.284,03</b>
<b>1.259.182.240,09</b>	<b>132.283.074,92</b>	<b>98.823.710,11</b>	<b>71.062.030,59</b>	<b>944.172.487,10</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds <sup>1)</sup> EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	20.239.517,80	263.327.909,49	214.681.437,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	1.371.953,20	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	7.630.776,01	96.058,88
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	217.200,82	1.156.907,59	1.774.999,09
Sonstige Vermögensgegenstände	139.439,57	1.248.922,18	2.615.842,78
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	2.646,11	324.234,59
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>20.596.158,19</b>	<b>274.739.114,58</b>	<b>219.492.572,46</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	-51.200,00	0,00	-635.476,19
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.403,74	-474.215,98	-228.946,33
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-158.720,00	-128.381,73
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-65.603,74</b>	<b>-632.935,98</b>	<b>-992.804,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>20.530.554,45</b>	<b>274.106.178,60</b>	<b>218.499.768,21</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR
197.911.355,59	115.101.660,25	379.303.199,78	97.141.708,18	15.707.215,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	3.157,18	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	26.534,83	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.358.674,31	4.004.772,35	815.192,09	83.155,40	60.941,63
3.166.510,88	1.750.865,27	377.750,70	203.537,21	79.842,75
202.450,06	0,00	3.203,20	8.905,98	820,80
<b>218.638.990,84</b>	<b>120.883.832,70</b>	<b>380.499.345,77</b>	<b>97.440.463,95</b>	<b>15.848.820,38</b>
0,00	0,00	-699,08	0,00	0,00
0,00	-495.842,79	0,00	0,00	0,00
-83.617,29	0,00	-4.093,99	0,00	0,00
-795.442,40	-1.684.639,04	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-267.786,23	-179.293,85	-413.180,30	-198.129,35	-72.993,40
-152.458,30	0,00	-429.441,85	-16.633,62	0,00
<b>-1.299.304,22</b>	<b>-2.359.775,68</b>	<b>-847.415,22</b>	<b>-214.762,97</b>	<b>-72.993,40</b>
<b>217.339.686,62</b>	<b>118.524.057,02</b>	<b>379.651.930,55</b>	<b>97.225.700,98</b>	<b>15.775.826,98</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest CROCI Japan JPY*	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	199.362.001,78	933.334.439,57	146.976.410,69
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	69.457,97	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	62.754,84
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	45.035,78	2.640.452,96	5.501,33
Sonstige Vermögensgegenstände	192.091,22	1.499.517,55	185.118,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	233.885,48	1.868.747,68	8.048,05
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>199.833.014,26</b>	<b>939.412.615,73</b>	<b>147.237.833,01</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-813.356,74	-523.102,78	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-82.102,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-406.171,62	-1.228.930,46	-242.284,69
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-228.257,70	-534.116,86	-36.264,55
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-1.447.786,06</b>	<b>-2.286.150,10</b>	<b>-360.651,60</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>198.385.228,20</b>	<b>937.126.465,63</b>	<b>146.877.181,41</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest CROCI US Dividends USD*	DWS Invest CROCI World Value (vormal: DWS Invest CROCI World) EUR	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*
279.914.197,88	114.124.296,99	12.284.044,90	207.092.151,48	102.819.235,32
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	3.157,18	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	197.378,10	1.198.671,23	1.486.539,14
0,00	0,00	0,00	0,00	470.398,75
252.480,40	263.693,62	204.722,93	10.001.842,17	15.583.508,26
455.892,28	174.731,97	2.122.425,34	5.207.903,76	2.199.982,70
12.596,09	18.823,10	0,00	10.055,96	13.772,33
<b>280.635.166,65</b>	<b>114.584.702,86</b>	<b>14.808.571,27</b>	<b>223.510.624,60</b>	<b>122.573.436,50</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-12.877,86	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-262.335,79	-184.960,95	-84.730,80	-159.201,73	-196.773,43
-572.076,24	-82.644,63	0,00	-148.496,36	-811.349,15
<b>-834.412,03</b>	<b>-267.605,58</b>	<b>-97.608,66</b>	<b>-307.698,09</b>	<b>-1.008.122,58</b>
<b>279.800.754,62</b>	<b>114.317.097,28</b>	<b>14.710.962,61</b>	<b>223.202.926,51</b>	<b>121.565.313,92</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	251.430.391,87	784.114.358,44	116.397.632,91
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	562.415,72	0,00	237.288,28
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	896.837,78	13.498.132,43	6.263.870,46
Sonstige Vermögensgegenstände	2.395.935,69	337.683,97	448.940,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.742,33	841.547,55	3.835.445,88
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>255.291.323,39</b>	<b>798.791.722,39</b>	<b>127.183.177,55</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	-66.823,34
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-800,13	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-238.677,04	-1.293.762,85	-248.124,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-66.290,05	-1.215.287,30	-27.231,90
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-304.967,09</b>	<b>-2.509.850,28</b>	<b>-342.179,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>254.986.356,30</b>	<b>796.281.872,11</b>	<b>126.840.998,21</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR
172.279.796,57	2.599.810.154,74	878.274.979,87	165.737.641,43	227.269.876,34
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	910.000,00	0,00	0,00
0,00	245.273,90	2.374.119,21	63.110,05	49.379,69
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.383.642,72	202.440.215,07	3.525.653,73	1.479.241,43	1.473.658,02
320.298,36	5.972.003,72	6.584.472,77	2.394.540,26	3.584.321,04
25.333,26	428.291,89	12.725.124,72	115.754,14	197.084,27
<b>175.009.070,91</b>	<b>2.808.895.939,32</b>	<b>904.394.350,30</b>	<b>169.790.287,31</b>	<b>232.574.319,36</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-368.665,26	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-347.197,63	-4.061.318,70	-633.025,07	-126.561,21	-195.910,63
-238.717,81	-2.742.014,50	-219.642,87	-25.892,30	-255.231,94
<b>-585.915,44</b>	<b>-6.803.333,20</b>	<b>-852.667,94</b>	<b>-521.118,77</b>	<b>-451.142,57</b>
<b>174.423.155,47</b>	<b>2.802.092.606,12</b>	<b>903.541.682,36</b>	<b>169.269.168,54</b>	<b>232.123.176,79</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	321.011.895,31	376.077.396,34	210.727.916,13
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	157.960,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	41,98	4.035.847,19	709.963,02
Swaps	0,00	42.482,19	0,00
Bankguthaben	10.792.422,04	32.416.542,31	6.008.866,46
Sonstige Vermögensgegenstände	345.432,47	3.011.429,18	2.783.194,40
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.373.895,26	1.767.735,14	26.339,99
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>337.682.045,75</b>	<b>417.351.432,35</b>	<b>220.256.280,00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	-98.950,86
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-521.339,07	-288.547,01	-175.689,28
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.313.405,27	0,00	-35.540,74
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-2.835.143,03</b>	<b>-288.547,01</b>	<b>-310.180,88</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>334.846.902,72</b>	<b>417.062.885,34</b>	<b>219.946.099,12</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.



DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR
652.291.890,05	6.066.324,23	7.097.723,20	136.720.861,82	296.299.485,23
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	38.707,70	0,00
138,88	0,00	0,00	602.423,45	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.827.317,71	307.698,96	127.533,82	6.884.609,08	1.814.264,30
843.103,24	59.246,47	56.648,29	1.032.190,36	850.221,92
5.067,86	2713	109,91	94.889,35	27.743,26
<b>657.967.517,74</b>	<b>6.433.296,79</b>	<b>7.282.015,22</b>	<b>145.373.681,76</b>	<b>298.991.714,71</b>
0,00	0,00	0,00	-50.500,20	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.322.524,75	-56.790,99	-32.953,58	-306.113,84	-469.899,37
-493.521,00	0,00	0,00	-359.493,06	-826.333,40
<b>-2.816.045,75</b>	<b>-56.790,99</b>	<b>-32.953,58</b>	<b>-716.107,10</b>	<b>-1.296.232,77</b>
<b>655.151.471,99</b>	<b>6.376.505,80</b>	<b>7.249.061,64</b>	<b>144.657.574,66</b>	<b>297.695.481,94</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Real Assets EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	4.795.701,48	153.373.798,31	149.181.643,06
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	590,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,75	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	135.139,39	607.882,54	677.686,27
Sonstige Vermögensgegenstände	80.416,40	229.482,47	339.923,38
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	34.485,47	5.300,92
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>5.011.257,27</b>	<b>154.246.239,54</b>	<b>150.204.553,63</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.965,23	-272.830,48	-254.742,50
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-78.053,48	-155.060,56
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-57.965,23</b>	<b>-350.883,96</b>	<b>-409.803,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>4.953.292,04</b>	<b>153.895.355,58</b>	<b>149.794.750,57</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG Women for Women EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
38.746.694,71	510.754.290,00	41.593.711,34	1.873.042.055,51	2.599.296.965,63
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	701.905,60	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
809.934,35	29.970.497,33	1.439.554,87	4.882.881,32	68.307.763,80
54.887,76	143.583,95	121.885,58	26.528.900,85	42.444.988,95
13.137,40	105.954,08	393,16	950.673,58	3.938.110,68
<b>39.624.654,22</b>	<b>540.974.325,36</b>	<b>43.155.544,95</b>	<b>1.906.106.416,86</b>	<b>2.713.987.829,06</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-833.622,03	-2.286.200,06
-5.733,75	-52.722,54	-24.429,30	0,00	-549.541,79
0,00	0,00	0,00	0,00	-26.249.599,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-125.922,86	-791.039,11	-78.368,06	-1.390.206,59	-2.603.904,19
-146.104,31	-408.023,23	-2.893,60	-680.562,78	-382.815,15
<b>-277.760,92</b>	<b>-1.251.784,88</b>	<b>-105.690,96</b>	<b>-2.904.391,40</b>	<b>-32.072.060,39</b>
<b>39.346.893,30</b>	<b>539.722.540,48</b>	<b>43.049.853,99</b>	<b>1.903.202.025,46</b>	<b>2.681.915.768,67</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	728.209.318,55	56.215.170,07	176.115.581,95
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	2.079.914,18
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	443.420,02	728.425,65	5.182,08
Sonstige Vermögensgegenstände	8.533.131,67	68.884,22	928,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	594.204,83	34.527,35	103.709,01
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>737.780.075,07</b>	<b>57.047.007,29</b>	<b>178.305.315,24</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	-33.448,20
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-1.946.871,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-546.174,47	-158.641,82	-709.406,72
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-120.114,03	-97.597,02	-179.273,24
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-666.288,50</b>	<b>-256.238,84</b>	<b>-2.868.999,61</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>737.113.786,57</b>	<b>56.790.768,45</b>	<b>175.436.315,63</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD*	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*
508.821.734,90	106.072.003,27	102.127.989,62	2.601.484.863,70	389.990.065,14
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	193.639,67	1.440.444,00	184.795,42	2.254.391,05
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10.901.228,27	569.731,40	2.568.276,89	16.017.661,64	3.994.443,72
2.438.535,42	932.166,73	1.797.689,61	8.717.590,27	1.974.303,59
213.846,09	57.737,22	0,00	1.237.353,33	61.682,99
<b>522.375.344,68</b>	<b>107.825.278,29</b>	<b>107.934.400,12</b>	<b>2.627.642.264,36</b>	<b>398.274.886,49</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-263.810,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.321.345,33	-157.181,44	-122.446,44	-3.852.759,63	-1.638.405,42
-468.751,90	-104.637,39	0,00	-4.972.807,10	-24.900,12
<b>-1.790.097,23</b>	<b>-525.628,83</b>	<b>-122.446,44</b>	<b>-8.825.566,73</b>	<b>-1.663.305,54</b>
<b>520.585.247,45</b>	<b>107.299.649,46</b>	<b>107.811.953,68</b>	<b>2.618.816.697,63</b>	<b>396.611.580,95</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	384.395.869,31	1.321.945.116,38	53.348.640,07
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	6.123,20
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1.565.497,71	56.636.408,86	309.435,00
Sonstige Vermögensgegenstände	1.136.086,32	17.771.471,40	762.473,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	253.510,18	511.384,43	0,00
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>387.350.963,52</b>	<b>1.396.864.381,07</b>	<b>54.426.671,30</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	-10.628,78
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-811.270,91	-903.672,72	-109.095,27
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.039.598,52	-203.632,88	-171,49
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-2.850.869,43</b>	<b>-1.107.305,60</b>	<b>-119.895,55</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>384.500.094,09</b>	<b>1.395.757.075,47</b>	<b>54.306.775,75</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

DWS Invest Metaverse <sup>2)</sup> EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR
5.791.330,55	289.296.622,17	85.915.399,39	15.318.088,92	9.681.897,94
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	63.685,09	0,00	6.967,03	0,00
0,00	1.420.543,01	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	2.446,39
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
138.813,37	4.203.535,93	3.912.883,60	222.525,51	109.669,63
33.628,58	198.445,22	619.038,21	61.440,42	174.403,19
338,25	450.570,32	1.229.515,38	0,00	0,00
<b>5.964.110,75</b>	<b>295.633.401,74</b>	<b>91.676.836,58</b>	<b>15.609.021,88</b>	<b>9.968.417,15</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-14.268,84
0,00	-122.911,51	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-21.710,81	-570.436,83	-739.455,41	-62.266,34	-29.009,76
0,00	-434.669,18	-2.238.471,03	0,00	0,00
<b>-21.710,81</b>	<b>-1.128.017,52</b>	<b>-2.977.926,44</b>	<b>-62.266,34</b>	<b>-43.278,60</b>
<b>5.942.399,94</b>	<b>294.505.384,22</b>	<b>88.698.910,14</b>	<b>15.546.755,54</b>	<b>9.925.138,55</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	1.683.918.181,84	497.145.005,30	64.757.165,13
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	55.046,14
Devisen-Derivate	0,00	203.444,38	974.381,89
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	15.754.570,06	7.609.032,07	731.835,77
Sonstige Vermögensgegenstände	1.562.553,90	5.869.378,39	785.065,50
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	482.300,46	1.636.538,57	183.059,28
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>1.701.717.606,26</b>	<b>512.463.398,71</b>	<b>67.486.553,71</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	-512.092,15	0,00
Devisen-Derivate	-9.766,93	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.325.794,43	-419.104,63	-150.951,46
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.802.569,76	-144.472,34	-303.670,04
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-5.138.131,12</b>	<b>-1.075.669,12</b>	<b>-454.621,50</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.696.579.475,14</b>	<b>511.387.729,59</b>	<b>67.031.932,21</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.



DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
29.647.527,59	260.425.834,80	2.234.552.035,71
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	1.438.685,02
0,00	0,00	0,00
233.178,92	16.827.172,69	16.989.309,13
855,87	243.888,98	3.836.971,72
11.789,88	39.863,08	356.870,93
<b>29.893.352,26</b>	<b>277.536.759,55</b>	<b>2.257.173.872,51</b>
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
-83.195,14	-1.519.724,24	-3.716.514,08
-47.627,45	-201.648,18	-7.147.904,00
<b>-130.822,59</b>	<b>-1.721.372,42</b>	<b>-10.864.418,08</b>
<b>29.762.529,67</b>	<b>275.815.387,13</b>	<b>2.246.309.454,43</b>

# DWS Invest SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	583.504.124,53	641.610,21	4.618.408,90
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	451.807.134,85	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	4.939.239,37	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	33.336.103,69	47.671,90	993.577,06
Erträge aus Investmentanteilen	3.881.805,78	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	7106.405,95	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-83.900.110,01	-80.021,98	-958.217,84
Sonstige Erträge	97.019,09	25,03	62,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.000.771.723,25</b>	<b>609.285,16</b>	<b>4.653.831,09</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-332.781,71	0,00	-216,39
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-14.378.942,98	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-275.249.143,41	-393.013,97	-7.378.997,11
Verwahrstellenvergütung	-2.066.372,77	-12.229,54	-48.847,61
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-3.649.058,00	-24.443,14	-172.864,95
Taxe d'Abonnement	-9.264.854,81	-11.427,29	-255.192,93
Sonstige Aufwendungen	-18.481.195,37	-72.082,41	-546.182,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-323.422.349,05</b>	<b>-513.196,35</b>	<b>-8.402.301,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>677.349.374,20</b>	<b>96.088,81</b>	<b>-3.748.470,23</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-579.512.289,81	-2.232.495,21	-2.184.195,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-579.512.289,81</b>	<b>-2.232.495,21</b>	<b>-2.184.195,12</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>97.837.084,39</b>	<b>-2.136.406,40</b>	<b>-5.932.665,35</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Asian Bonds USD*	DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) <sup>1)</sup> EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR
0,00	0,00	5.959.450,81	0,00	1.666.795,64
73.949.904,81	0,00	0,00	5.183.459,70	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
398.098,44	0,00	56.169,82	36.669,33	109.671,15
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-6.044,41	0,00	-535.452,10	518,43	-104.787,90
9.146,66	0,00	10,26	2.711,11	31,36
<b>74.351.105,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5.480.178,79</b>	<b>5.223.358,57</b>	<b>1.671.710,25</b>
0,00	0,00	-487,58	-21,12	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-8.392.824,78	0,00	-1.087.158,85	-967.877,97	-1.287.114,21
-78.802,04	0,00	-11.936,52	-8.861,49	-14.684,20
-110.550,14	0,00	-25.750,07	-54.102,67	-23.467,78
-525.018,14	0,00	-54.134,63	-48.139,99	-39.517,03
-537.867,70	0,00	-101.667,96	-127.546,50	-108.983,63
<b>-9.645.062,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.281.135,61</b>	<b>-1.206.549,74</b>	<b>-1.473.766,85</b>
<b>64.706.042,70</b>	<b>0,00</b>	<b>4.199.043,18</b>	<b>4.016.808,83</b>	<b>197.943,40</b>
-106.588.723,73	0,00	-1.854.010,82	-4.822.850,08	-13.411.845,89
<b>-106.588.723,73</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.854.010,82</b>	<b>-4.822.850,08</b>	<b>-13.411.845,89</b>
<b>-41.882.681,03</b>	<b>0,00</b>	<b>2.345.032,36</b>	<b>-806.041,25</b>	<b>-13.213.902,49</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds <sup>2)</sup> EUR	DWS Invest Convertibles EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.463.527,71	59.725,46	1.403.937,28
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	854.163,51	289,64	215.294,34
Erträge aus Investmentanteilen	2.950.628,82	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	264.970,18
Abzug ausländischer Quellensteuer	1.023,10	0,00	-15.843,49
Sonstige Erträge	11.023,03	0,00	5.043,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.280.366,17</b>	<b>60.015,10</b>	<b>1.873.401,59</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-8.371,43	0,00	-201,42
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.990.859,53	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-7.416.692,06	-2.681,65	-2.350.858,45
Verwahrstellenvergütung	-84.912,03	0,00	-27.564,14
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-54.008,27	-9.280,00	-57.968,62
Taxe d'Abonnement	-305.739,08	-2.569,55	-103.320,05
Sonstige Aufwendungen	-63.992,81	0,00	-227.679,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-9.924.575,21</b>	<b>-14.531,20</b>	<b>-2.767.592,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-644.209,04</b>	<b>45.483,90</b>	<b>-894.191,01</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-11.577.772,65	-13.350,00	-4.279.333,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-11.577.772,65</b>	<b>-13.350,00</b>	<b>-4.279.333,51</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-12.221.981,69</b>	<b>32.133,90</b>	<b>-5.173.524,52</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Corporate Green Bonds EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) <sup>3)</sup> EUR
0,00	0,00	0,00	12.566.448,70	0,00
5.943.974,35	7.525.411,22	5.243.803,50	0,00	0,00
0,00	7.499,67	498.125,14	0,00	0,00
61.888,84	269.601,23	119.615,88	592,96	0,00
0,00	0,00	131.386,58	0,00	0,00
0,00	119.088,59	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	3.868,59	71.617,58	0,00
465,69	781,08	317,50	3.220,36	0,00
<b>6.006.328,88</b>	<b>7.922.381,79</b>	<b>5.997.117,19</b>	<b>12.641.879,60</b>	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	-3.650,11	0,00
0,00	-139.413,32	-988.132,43	0,00	0,00
-1.137.318,94	-1.147.820,73	-679.362,64	-2.049.641,90	0,00
-20.221,81	-11.913,39	-9.909,10	-44.748,40	0,00
-31.656,56	-46.586,12	-14.302,35	-35.728,55	0,00
-106.415,43	-107.080,47	-53.607,94	-72.609,84	0,00
-72.126,89	-112.033,37	-4.085,34	-65.983,37	0,00
<b>-1.367.739,63</b>	<b>-1.564.847,40</b>	<b>-1.749.399,80</b>	<b>-2.272.362,17</b>	<b>0,00</b>
<b>4.638.589,25</b>	<b>6.357.534,39</b>	<b>4.247.717,39</b>	<b>10.369.517,43</b>	<b>0,00</b>
-5.013.501,52	-3.980.971,13	-4.251.472,94	16.640.635,22	0,00
<b>-5.013.501,52</b>	<b>-3.980.971,13</b>	<b>-4.251.472,94</b>	<b>16.640.635,22</b>	<b>0,00</b>
<b>-374.912,27</b>	<b>2.376.563,26</b>	<b>-3.755,55</b>	<b>27.010.152,65</b>	<b>0,00</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY*
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	3.859.903,02	264.443,25	5.275.472,60
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1.483,22	0,00	764,12
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-545.871,06	-54.496,26	-807.938,66
Sonstige Erträge	497,53	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.316.012,71</b>	<b>209.946,99</b>	<b>4.468.298,06</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-8.707,45	-2.315,11	-9.693,28
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-843.656,40	-35.372,73	-1.153.308,56
Verwahrstellenvergütung	-7.429,27	-1.542,10	-25.143,97
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-33.016,17	-24.610,74	10.895,60
Taxe d'Abonnement	-24.571,31	-7.236,45	-37.444,28
Sonstige Aufwendungen	-50.078,56	-12.298,75	-85.755,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-967.459,16</b>	<b>-83.375,88</b>	<b>-1.300.449,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.348.553,55</b>	<b>126.571,11</b>	<b>3.167.848,49</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	2.158.534,86	2.473.729,42	25.132.143,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.158.534,86</b>	<b>2.473.729,42</b>	<b>25.132.143,53</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.507.088,41</b>	<b>2.600.300,53</b>	<b>28.299.992,02</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*	DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) <sup>4)</sup> EUR	DWS Invest CROCI World Value (normals: DWS Invest CROCI World) EUR
32.458.947,02	4.016.714,07	9.929.611,13	0,00	3.765.761,01
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.182,65	324,21	722,85	0,00	33,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-4.405.247,22	-1.133.114,01	-2.693.930,90	0,00	-660.149,95
2.326,73	0,00	0,00	0,00	30,32
<b>28.064.209,18</b>	<b>2.883.924,27</b>	<b>7.236.403,08</b>	<b>0,00</b>	<b>3.105.674,58</b>
-58.653,69	-2.614,97	-37.409,26	0,00	-48,40
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-9.802.585,54	-1.329.647,14	-1.664.863,56	0,00	-1.000.434,90
-33.012,70	-6.423,08	-8.636,55	0,00	-3.456,11
-71.611,55	-35.451,98	-42.585,09	0,00	-22.903,27
-436.909,41	-67.848,10	-59.472,41	0,00	-52.970,67
-806.175,60	-56.378,64	-85.152,98	0,00	-73.214,56
<b>-11.208.948,49</b>	<b>-1.498.363,91</b>	<b>-1.898.119,85</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.153.027,91</b>
<b>16.855.260,69</b>	<b>1.385.560,36</b>	<b>5.338.283,23</b>	<b>0,00</b>	<b>1.952.646,67</b>
15.428.918,37	8.836.459,49	-51.859,92	0,00	3.194.657,58
<b>15.428.918,37</b>	<b>8.836.459,49</b>	<b>-51.859,92</b>	<b>0,00</b>	<b>3.194.657,58</b>
<b>32.284.179,06</b>	<b>10.222.019,85</b>	<b>5.286.423,31</b>	<b>0,00</b>	<b>5.147.304,25</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) <sup>9)</sup> USD*
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	825.413,72	13.260.616,78	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	3.235,35	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	30.026,36	114.117,93	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	6.903,52	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	44,84	0,00	0,00
Sonstige Erträge	294,72	193,40	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>865.918,51</b>	<b>13.374.928,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-934,62	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-57.730,40	-578.204,36	0,00
Verwahrstellenvergütung	-751,55	-15.397,05	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-4.170,92	-18.313,19	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.056,49	-36.027,90	0,00
Sonstige Aufwendungen	-8.304,16	-14.293,28	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-72.948,14</b>	<b>-662.235,78</b>	<b>0,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>792.970,37</b>	<b>12.712.692,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-4.067.974,46	-11.018.671,89	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-4.067.974,46</b>	<b>-11.018.671,89</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.275.004,09</b>	<b>1.694.020,44</b>	<b>0,00</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.



DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
0,00	0,00	9.965.586,50	96.819,41	5.874.086,58
2.947.873,10	9.592.187,33	0,00	63.569,75	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
948.318,56	83.019,72	1.321.957,33	52.821,67	152.860,05
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	339,39	0,00	0,00	0,00
-109,02	-1.501,07	-1.174.985,64	-17.459,80	-548.228,93
0,00	12,63	771,91	0,00	14,48
<b>3.896.082,64</b>	<b>9.674.058,00</b>	<b>10.113.330,10</b>	<b>195.751,03</b>	<b>5.478.732,18</b>
-219,40	0,00	-297,34	-51,81	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.095.900,83	-681.584,57	-10.561.130,21	-756.603,23	-2.020.881,30
-7.213,24	-8.004,44	-48.341,86	-9.004,29	-20.810,29
-33.851,99	-96.732,03	-87.534,51	-56.664,00	-10.701,29
-30.832,09	-44.118,32	-392.752,47	-44.442,33	-83.754,83
-160.784,26	-97.555,88	-633.337,57	-119.590,97	-93.342,51
<b>-1.328.801,81</b>	<b>-927.995,24</b>	<b>-11.723.393,96</b>	<b>-986.356,63</b>	<b>-2.229.490,22</b>
<b>2.567.280,83</b>	<b>8.746.062,76</b>	<b>-1.610.063,86</b>	<b>-790.605,60</b>	<b>3.249.241,96</b>
-20.972.280,48	-7.135.645,58	-43.071.647,04	12.200.827,37	3.729.279,04
<b>-20.972.280,48</b>	<b>-7.135.645,58</b>	<b>-43.071.647,04</b>	<b>12.200.827,37</b>	<b>3.729.279,04</b>
<b>-18.404.999,65</b>	<b>1.610.417,18</b>	<b>-44.681.710,90</b>	<b>11.410.221,77</b>	<b>6.978.521,00</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	91.577.897,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	13.056.253,84	5.113.949,42
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	14.357,33
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	13.090.955,69	76.834,09	50.078,94
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	581.350,84	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.181.493,18	51.661,46	-4.680,95
Sonstige Erträge	2.347,66	8.873,72	300,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>89.489.707,17</b>	<b>13.774.973,95</b>	<b>5.174.005,48</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-164.584,79	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	-177.750,23
Verwaltungsvergütung	-36.565.157,91	-2.115.893,57	-286.445,51
Verwahrstellenvergütung	-141.288,56	-91.012,28	-23.448,34
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-259.598,85	-63.415,36	-32.442,50
Taxe d'Abonnement	-1.283.579,29	-383.397,38	-37.190,38
Sonstige Aufwendungen	-665.784,23	-484.928,32	-26.233,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-39.079.993,63</b>	<b>-3.138.646,91</b>	<b>-583.510,33</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>50.409.713,54</b>	<b>10.636.327,04</b>	<b>4.590.495,15</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-73.903.131,04	6.684.792,24	-11.743.348,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-73.903.131,04</b>	<b>6.684.792,24</b>	<b>-11.743.348,64</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-23.493.417,50</b>	<b>17.321.119,28</b>	<b>-7.152.853,49</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR
0,00	7.621.466,10	0,00	0,00	12.752.946,85
11.207.715,19	83,38	15.073.001,79	8.817.473,70	0,00
0,00	0,00	35.036,82	0,00	0,00
191.384,87	216.339,42	2.493.924,27	131.174,40	2.919.528,96
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
157.406,63	0,00	0,00	35.668,17	0,00
-1.069,13	-559.101,51	1.068,72	2.710,35	-797.599,34
2.218,38	1.151,24	800,74	569,31	118,36
<b>11.557.655,94</b>	<b>7.279.938,63</b>	<b>17.603.832,34</b>	<b>8.987.595,93</b>	<b>14.874.994,83</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-895.629,46	-2.169.187,88	-311.641,27	-714.123,68	-7.680.036,05
-14.489,90	-25.798,17	-39.070,31	-10.530,76	17.844,56
-46.846,35	-80.264,40	-63.405,72	-36.801,34	-128.707,64
-98.629,08	-148.017,70	-141.813,67	-76.063,47	-285.270,79
-101.077,04	-138.791,91	-115.880,22	-48.326,87	-123.342,17
<b>-1.156.671,83</b>	<b>-2.562.060,06</b>	<b>-671.811,19</b>	<b>-885.846,12</b>	<b>-8.199.512,09</b>
<b>10.400.984,11</b>	<b>4.717.878,57</b>	<b>16.932.021,15</b>	<b>8.101.749,81</b>	<b>6.675.482,74</b>
-3.888.135,82	-6.757.025,39	8.691.091,17	-6.141.821,66	-19.845.979,59
<b>-3.888.135,82</b>	<b>-6.757.025,39</b>	<b>8.691.091,17</b>	<b>-6.141.821,66</b>	<b>-19.845.979,59</b>
<b>6.512.848,29</b>	<b>-2.039.146,82</b>	<b>25.623.112,32</b>	<b>1.959.928,15</b>	<b>-13.170.496,85</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) <sup>6)</sup> EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	112.351,98	116.082,26	197.087,30
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	826.502,63
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	12.342,16	11.958,34	32.797,30
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.590,37	-18.251,75	-29.989,75
Sonstige Erträge	0,00	0,00	14,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>111.103,77</b>	<b>109.788,85</b>	<b>1.026.412,08</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	-50.160,79
Verwaltungsvergütung	2.321,24	6.470,34	-383.642,59
Verwahrstellenvergütung	-1.347,12	-837,09	-8.767,20
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-16.856,18	-12.937,41	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.116,23	-3.612,11	-13.806,79
Sonstige Aufwendungen	-14.264,98	-20.999,83	-55.298,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-33.263,27</b>	<b>-31.916,10</b>	<b>-511.676,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>77.840,50</b>	<b>77.872,75</b>	<b>514.735,89</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-200.205,30	43.895,36	-1.372.468,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-200.205,30</b>	<b>43.895,36</b>	<b>-1.372.468,11</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-122.364,80</b>	<b>121.768,11</b>	<b>-857.732,22</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) <sup>7)</sup> USD*
1.951.002,18	10.059.673,39	58.644,93	4.225.657,26	0,00
1.914.633,14	0,00	0,00	460,94	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
181.402,63	89.084,92	1.182,00	64.824,91	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-280.046,26	-1.406.223,83	-10.668,37	-844.450,65	0,00
69,82	977,60	29,16	59,54	0,00
<b>3.767.061,51</b>	<b>8.743.512,08</b>	<b>49.187,72</b>	<b>3.446.552,00</b>	<b>0,00</b>
-779,54	0,00	0,00	-212,06	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.460.750,12	-4.038.864,26	41.537,17	-1.850.236,99	0,00
-5.720,22	-7.072,06	-1.999,91	-7.807,56	0,00
-22.242,97	-55.729,96	-23.256,29	-32.189,82	0,00
-65.261,42	-151.607,02	-2.314,14	-74.352,08	0,00
-103.595,39	-141.454,21	-35.712,25	-54.657,88	0,00
<b>-1.658.349,66</b>	<b>-4.394.727,51</b>	<b>-21.745,42</b>	<b>-2.019.456,39</b>	<b>0,00</b>
<b>2.108.711,85</b>	<b>4.348.784,57</b>	<b>27.442,30</b>	<b>1.427.095,61</b>	<b>0,00</b>
507.572,03	-14.869.866,88	-206.492,35	5.199.464,31	0,00
<b>507.572,03</b>	<b>-14.869.866,88</b>	<b>-206.492,35</b>	<b>5.199.464,31</b>	<b>0,00</b>
<b>2.616.283,88</b>	<b>-10.521.082,31</b>	<b>-179.050,05</b>	<b>6.626.559,92</b>	<b>0,00</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Real Assets EUR	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	3.402.653,97	592.388,08	16.218.033,78
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.551.079,40	0,00	2.093,87
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	56.051,25	82.387,87	721.527,97
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	13,07
Abzug ausländischer Quellensteuer	-607.840,25	-95.017,72	-1.319.316,99
Sonstige Erträge	784,09	0,00	195,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.402.728,46</b>	<b>579.758,23</b>	<b>15.622.547,50</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	-1.399,56	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.236.711,21	-496.843,73	-6.371.649,64
Verwahrstellenvergütung	-4.049,15	-2.340,14	-28.998,54
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-26.380,52	-21.227,48	-73.981,35
Taxe d'Abonnement	-67.010,69	-18.247,45	-242.695,20
Sonstige Aufwendungen	-24.883,20	-348.265,37	-130.750,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.359.034,77</b>	<b>-888.323,73</b>	<b>-6.848.075,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.043.693,69</b>	<b>-308.565,50</b>	<b>8.774.472,12</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.794.508,58	1.063.347,60	7.714.199,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.794.508,58</b>	<b>1.063.347,60</b>	<b>7.714.199,91</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.750.814,89</b>	<b>754.782,10</b>	<b>16.488.672,03</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) <sup>8)</sup> USD*	DWS Invest ESG Women for Women EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR
0,00	934.575,95	479.940,85	0,00	0,00
0,00	0,00	59.100.174,22	154.765.459,43	16.490.156,37
0,00	0,00	29.750,44	4.345.117,74	0,00
0,00	18.955,70	212.499,02	1.844.936,94	26.736,73
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	733.962,51	4.171.667,31	478.173,57
0,00	-133.169,94	-23.806,82	0,00	-7.056,96
0,00	0,00	15.901,34	2.653,47	4.466,98
<b>0,00</b>	<b>820.361,71</b>	<b>60.548.421,56</b>	<b>165.129.834,89</b>	<b>16.992.476,69</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	-5.150,36
0,00	0,00	-1.763.728,76	-8.658.652,97	0,00
0,00	-138.346,45	-8.155.106,90	-14.358.709,79	-1.981.060,22
0,00	-2.216,76	-138.353,12	-171.811,32	-53.956,75
0,00	-12.695,54	-94.012,95	-135.902,90	-47.673,20
0,00	-19.924,84	-412.381,03	1.951.095,06	-223.655,80
0,00	-44.207,01	-585.376,94	-4.762.389,53	-278.375,78
<b>0,00</b>	<b>-217.390,60</b>	<b>-11.148.959,70</b>	<b>-26.136.371,45</b>	<b>-2.589.872,11</b>
<b>0,00</b>	<b>602.971,11</b>	<b>49.399.461,86</b>	<b>138.993.463,44</b>	<b>14.402.604,58</b>
0,00	-1.717.542,60	-90.692.970,64	-31.803.584,42	-73.519.085,93
<b>0,00</b>	<b>-1.717.542,60</b>	<b>-90.692.970,64</b>	<b>-31.803.584,42</b>	<b>-73.519.085,93</b>
<b>0,00</b>	<b>-1.114.571,49</b>	<b>-41.293.508,78</b>	<b>107.189.879,02</b>	<b>-59.116.481,35</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) <sup>9)</sup> EUR	DWS Invest German Equities EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	1.587.168,73	0,00	5.747.778,06
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.783,06	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	65.228,09	0,00	22.743,76
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-74.377,85	0,00	-798.992,84
Sonstige Erträge	13,26	0,00	421,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.579.815,29</b>	<b>0,00</b>	<b>4.971.950,19</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-44,60	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-842.331,87	0,00	-2.477.857,29
Verwahrstellenvergütung	-3.496,40	0,00	-9.496,27
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-25.377,68	0,00	-59.994,12
Taxe d'Abonnement	-27.312,71	0,00	-83.053,65
Sonstige Aufwendungen	-97.170,56	0,00	-112.260,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-995.733,82</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.742.661,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>584.081,47</b>	<b>0,00</b>	<b>2.229.288,43</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	803.182,24	0,00	7.405.612,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>803.182,24</b>	<b>0,00</b>	<b>7.405.612,97</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.387.263,71</b>	<b>0,00</b>	<b>9.634.901,40</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.



DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD*	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*
17.234.423,56	0,00	0,00	100.663.573,72	13.417.008,37
2.307,34	2.273.255,89	6.912.799,23	71,43	13,56
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
253.637,97	64.855,79	142.257,66	610.776,89	174.718,61
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	73.497,87	0,00	0,00	0,00
-2.738.679,77	980,30	0,00	-18.255.006,86	-2.907.533,83
109,19	1.064,00	69,44	5.002,24	68,78
<b>14.751.798,29</b>	<b>2.413.653,85</b>	<b>7.055.126,33</b>	<b>83.024.417,42</b>	<b>10.684.275,49</b>
-1.411,82	-434,88	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-5.964.855,11	-464.258,19	-199.313,22	-29.580.526,63	-2.165.634,51
-43.289,31	-8.156,68	-2.381,50	-147.251,49	-17.351,86
-33.805,62	-49.045,74	-24.512,46	-146.071,84	-54.188,91
-183.092,73	-20.668,72	-47.558,04	-975.035,96	-105.134,32
-486.916,12	-100.988,47	-32.754,03	-1.942.911,34	-115.681,54
<b>-6.713.370,71</b>	<b>-643.552,68</b>	<b>-306.519,25</b>	<b>-32.791.797,26</b>	<b>-2.457.991,14</b>
<b>8.038.427,58</b>	<b>1.770.101,17</b>	<b>6.748.607,08</b>	<b>50.232.620,16</b>	<b>8.226.284,35</b>
-24.407.055,89	-5.988.235,39	-3.354.032,11	-117.144.299,23	-18.425.578,79
<b>-24.407.055,89</b>	<b>-5.988.235,39</b>	<b>-3.354.032,11</b>	<b>-117.144.299,23</b>	<b>-18.425.578,79</b>
<b>-16.368.628,31</b>	<b>-4.218.134,22</b>	<b>3.394.574,97</b>	<b>-66.911.679,07</b>	<b>-10.199.294,44</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	9.474.358,74	65.090.736,61	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	1.384.535,24
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	517.855,44	1.068.256,39	9.140,97
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.740.438,95	-5.705.543,53	198,77
Sonstige Erträge	73,18	0,00	57,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.251.848,41</b>	<b>60.453.449,47</b>	<b>1.393.932,34</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	-12.575,21	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.788.906,73	-5.206.069,94	-316.644,63
Verwahrstellenvergütung	-25.434,30	-136.302,21	-6.378,84
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-36.878,59	-76.829,83	-23.353,33
Taxe d'Abonnement	-189.982,88	-549.305,87	-25.549,11
Sonstige Aufwendungen	-350.438,11	-140.625,15	-29.534,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.391.640,61</b>	<b>-6.121.708,21</b>	<b>-401.460,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.860.207,80</b>	<b>54.331.741,26</b>	<b>992.471,89</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-6.432.750,32	7.907.735,11	-2.735.657,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.432.750,32</b>	<b>7.907.735,11</b>	<b>-2.735.657,59</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.572.542,52</b>	<b>62.239.476,37</b>	<b>-1.743.185,70</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Metaverse <sup>10)</sup> EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation) <sup>11)</sup> EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR
36.575,26	2.009.581,38	0,00	1.396.593,83	403.091,27
0,00	666.202,38	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.587,54	201.410,65	0,00	1.547,87	8.892,49
0,00	681.214,50	0,00	0,00	0,00
0,00	47.120,42	0,00	0,00	0,00
-4.823,34	-254.429,87	0,00	-213.888,38	-83.679,23
0,00	6.431,32	0,00	0,00	0,00
<b>36.339,46</b>	<b>3.357.530,78</b>	<b>0,00</b>	<b>1.184.253,32</b>	<b>328.304,53</b>
0,00	-661,76	0,00	-9.398,73	0,00
0,00	-609.310,33	0,00	0,00	0,00
-6.765,87	-3.685.172,53	0,00	-424.704,35	-39.869,90
-767,75	-19.618,05	0,00	-5.408,43	-1.473,98
-2.230,47	-79.637,75	0,00	-12.919,42	-14.360,56
-2.815,82	-92.757,95	0,00	-8.627,96	-7.558,51
-11.770,49	-341.151,98	0,00	-3.664,28	-10.297,38
<b>-24.350,40</b>	<b>-4.828.310,35</b>	<b>0,00</b>	<b>-464.723,17</b>	<b>-73.560,33</b>
<b>11.989,06</b>	<b>-1.470.779,57</b>	<b>0,00</b>	<b>719.530,15</b>	<b>254.744,20</b>
-58.445,40	1.031.835,09	0,00	9.784.387,44	187.746,31
<b>-58.445,40</b>	<b>1.031.835,09</b>	<b>0,00</b>	<b>9.784.387,44</b>	<b>187.746,31</b>
<b>-46.456,34</b>	<b>-438.944,48</b>	<b>0,00</b>	<b>10.503.917,59</b>	<b>442.490,51</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR	DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) <sup>12)</sup> EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	34.846.050,50
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	326.405,30	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	6.065,12	0,00	290.200,28
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-226,93	0,00	-3.483.162,57
Sonstige Erträge	21,52	0,00	2.138,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>332.265,01</b>	<b>0,00</b>	<b>31.655.226,87</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	-1.742,16
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	18.819,51	0,00	-21.985.734,28
Verwahrstellenvergütung	-1.782,91	0,00	-97.176,22
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-19.130,02	0,00	-108.728,02
Taxe d'Abonnement	-4.734,63	0,00	-746.043,30
Sonstige Aufwendungen	-19.777,24	0,00	-228.235,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-26.605,29</b>	<b>0,00</b>	<b>-23.167.659,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>305.659,72</b>	<b>0,00</b>	<b>8.487.567,27</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	-283.485,87	0,00	-32.676.057,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-283.485,87</b>	<b>0,00</b>	<b>-32.676.057,78</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>22.173,85</b>	<b>0,00</b>	<b>-24.188.490,51</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelöst.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
0,00	0,00	0,00	5.651.527,93	74.685.195,84
12.403.125,63	1.920.883,42	0,00	0,00	6.533.310,34
0,00	6.116,88	0,00	0,00	0,00
413.294,66	12.815,96	12.351,63	640.499,04	410.122,53
0,00	0,00	118.575,88	0,00	0,00
224.629,13	0,00	0,00	0,00	211.614,75
-6.982,52	-8.039,89	0,00	-626.792,17	-12.054.429,61
1.783,77	63,36	0,00	24,81	1.164,39
<b>13.035.850,67</b>	<b>1.931.839,73</b>	<b>130.927,51</b>	<b>5.665.259,61</b>	<b>69.786.978,24</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	-1.427,48
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.410.678,81	-302.625,90	-249.812,63	-4.288.665,10	-30.834.559,96
-36.712,48	-8.533,49	-1.750,55	-27.584,49	-133.158,09
-50.633,80	-2.958,42	-9.185,24	-53.106,15	-291.580,95
-219.813,20	-25.725,14	-4.488,63	-139.423,51	-1.001.111,24
-211.868,42	-65.646,39	-69.660,21	-143.780,67	-1.324.971,40
<b>-2.929.706,71</b>	<b>-405.489,34</b>	<b>-334.897,26</b>	<b>-4.652.559,92</b>	<b>-33.586.809,12</b>
<b>10.106.143,96</b>	<b>1.526.350,39</b>	<b>-203.969,75</b>	<b>1.012.699,69</b>	<b>36.200.169,12</b>
-4.016.921,90	1.389.282,54	1.571.848,11	-10.903.790,13	86.117.612,20
<b>-4.016.921,90</b>	<b>1.389.282,54</b>	<b>1.571.848,11</b>	<b>-10.903.790,13</b>	<b>86.117.612,20</b>
<b>6.089.222,06</b>	<b>2.915.632,93</b>	<b>1.367.878,36</b>	<b>-9.891.090,44</b>	<b>122.317.781,32</b>

# DWS Invest SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	31.756.415.309,25	25.405.406,77	546.037.593,84
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-172.514.882,57	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-329.934.360,09	-62.456,72	-1.391.591,56
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-1.676.000.357,03	-836.426,56	72.567.309,48
Ertrags-/Aufwandsausgleich	20.447.228,49	-56.296,41	1.821.459,95
Ordentlicher Nettoertrag	677.349.374,25	96.088,81	-3.748.470,23
Realisierte Gewinne/Verluste	-579.512.289,81	-2.232.495,21	-2.184.195,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1.927.661.152,51	2.068.624,19	248.302.926,48
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31.623.911.175,00</b>	<b>24.382.444,87</b>	<b>861.405.032,84</b>

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds <sup>2)</sup> EUR	DWS Invest Convertibles EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.224.886.938,79	0,00	584.839.928,87
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-19.850.736,37	0,00	-388.487,29
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-279.136.176,60	20.000.000,00	-323.327.918,09
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.684.815,22	0,00	7.376.598,72
Ordentlicher Nettoertrag	-644.209,04	45.483,90	-894.191,01
Realisierte Gewinne/Verluste	-11.577.772,65	-13.350,00	-4.279.333,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	33.179.258,19	498.420,55	10.779.580,91
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>944.172.487,10</b>	<b>20.530.554,45</b>	<b>274.106.178,60</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Asian Bonds USD*	DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) <sup>1)</sup> EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD*	DWS Invest Chinese Equities EUR
1.287.602.147,52	28.627.549,19	146.393.114,25	131.790.916,08	98.710.526,28
-44.257.030,16	0,00	0,00	-4.529.873,29	0,00
-30.944.581,78	-76.294,97	0,00	-331.625,77	-928,61
6.111.124,63	-27.066.977,81	-37.703.798,37	-29.756.562,58	-7.364.037,13
-3.987.044,16	-3.709.669,93	-647.195,47	256.599,31	-458.393,04
64.706.042,70	0,00	4.199.043,18	4.016.808,88	197.943,40
-106.588.723,73	0,00	-1.854.010,82	-4.822.850,08	-13.411.845,89
86.540.305,07	2.225.393,52	21.895.922,15	2.200.297,56	-6.611.234,42
<b>1.259.182.240,09</b>	<b>0,00</b>	<b>132.283.074,92</b>	<b>98.823.710,11</b>	<b>71.062.030,59</b>

DWS Invest Corporate Green Bonds EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) <sup>3)</sup> EUR
149.536.700,05	171.309.118,26	103.063.426,50	409.873.908,12	3.387.939,14
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.439.386,30	-940.401,95	0,00	-73.720,00	0,00
54.471.807,48	29.870.677,68	8.043.690,79	-93.101.481,94	-3.483.876,17
134.653,16	-134.105,41	90.243,62	2.393.362,12	-192.611,54
4.638.589,25	6.357.534,39	4.247.717,39	10.369.517,43	0,00
-5.013.501,52	-3.980.971,13	-4.251.472,94	16.640.635,22	0,00
16.170.906,09	14.857.834,78	7.330.451,66	33.549.709,60	288.548,57
<b>218.499.768,21</b>	<b>217.339.686,62</b>	<b>118.524.057,02</b>	<b>379.651.930,55</b>	<b>0,00</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest CROCI Global Dividends USD*	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	123.850.135,04	26.946.114,07	141.229.461,75
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-4.256.935,36	0,00	-14.184.090,23
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-448.449,99	0,00	-167.398,76
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-36.824.785,96	-16.379.662,39	22.545.286,61
Ertrags-/Aufwandsausgleich	572.841,43	674.505,04	3.089.104,85
Ordentlicher Nettoertrag	2.348.553,55	126.571,11	3.167.848,49
Realisierte Gewinne/Verluste	2.158.534,86	2.473.729,42	25.132.143,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	9.825.807,41	1.934.569,73	17.572.871,96
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97.225.700,98</b>	<b>15.775.826,98</b>	<b>198.385.228,20</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) <sup>5)</sup> USD*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	113.178.107,50	209.723.819,45	27.443.567,30
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-3.890.120,05	0,00	-943.281,11
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-2.018.842,93	-2.274.174,00	-638.259,37
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-95.077.446,31	-2.341.070,59	-25.927.733,36
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-6.023.976,02	-125.367,28	-7.304.045,86
Ordentlicher Nettoertrag	792.970,37	12.712.692,33	0,00
Realisierte Gewinne/Verluste	-4.067.974,46	-11.018.671,89	0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	11.818.244,51	16.525.698,49	7.369.752,40
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.710.962,61</b>	<b>223.202.926,51</b>	<b>0,00</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>13)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>14)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>15)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>16)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>17)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>18)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>19)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>20)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>21)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>22)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.



DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*	DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) <sup>4)</sup> EUR	DWS Invest CROCI World Value (normals: DWS Invest CROCI World) EUR
787.819.012,40	136.343.705,43	354.862.168,29	5.084.939,56	67145.962,13
0,00	-4.686.360,23	-12.197.203,74	0,00	0,00
-328.374,76	0,00	-874.973,26	-70.486,54	0,00
56.813.641,91	-6.268.603,08	-71.186.736,02	-5.173.164,26	37.679.559,92
3.048.984,48	360.238,91	-303.230,31	152.078,12	-466.639,08
16.855.260,69	1.385.560,36	5.338.283,23	0,00	1.952.646,67
15.428.918,37	8.836.459,49	-51.859,92	0,00	3.194.657,58
57.489.022,54	10.906.180,53	4.214.306,35	6.633,12	4.810.910,06
<b>937.126.465,63</b>	<b>146.877.181,41</b>	<b>279.800.754,62</b>	<b>0,00</b>	<b>114.317.097,28</b>

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
155.443.121,81	256.000.819,29	763.814.459,03	127.989.809,70	184.750.050,88
-5.342.838,98	-8.799.174,50	0,00	0,00	0,00
0,00	-407.717,65	-6.724.649,99	-1.292.651,80	-841.239,08
-13.238.003,79	-4.381.096,31	-7.849.207,78	-13.715.908,57	-22.483.745,68
-1.185.914,72	344.964,86	-990.497,30	1.205.403,37	280.845,70
2.567.280,83	8.746.062,76	-1.610.063,86	-790.605,60	3.249.241,96
-20.972.280,48	-7.135.645,58	-43.071.647,04	12.200.827,37	3.729.279,04
4.293.949,25	10.618.143,43	92.713.479,05	1.244.123,74	5.738.722,65
<b>121.565.313,92</b>	<b>254.986.356,30</b>	<b>796.281.872,11</b>	<b>126.840.998,21</b>	<b>174.423.155,47</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.917.378.726,89	784.655.321,43	104.572.670,38
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-57.462.015,94	-1.290.091,97	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-167.468.879,17	78.922.337,68	52.263.364,73
Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.727.542,52	-1.042.384,18	3.242.329,50
Ordentlicher Nettoertrag	50.409.713,54	10.636.327,04	4.590.495,15
Realisierte Gewinne/Verluste	-73.903.131,04	6.684.792,24	-11.743.348,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	130.410.649,32	24.975.380,12	16.343.657,42
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.802.092.606,12</b>	<b>903.541.682,36</b>	<b>169.269.168,54</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) <sup>6)</sup> EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.192.885,16	4.531.796,30	38.605.385,10
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-1.710,05	-355,20	-285.557,34
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-73.311,76	1.446.828,26	-39.150.842,35
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.853,04	-5.658,90	-37.303,43
Ordentlicher Nettoertrag	77.840,50	77.872,75	514.735,89
Realisierte Gewinne/Verluste	-200.205,30	43.895,36	-1.372.468,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	382.860,29	1.154.683,07	1.726.050,24
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.376.505,80</b>	<b>7.249.061,64</b>	<b>0,00</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- <sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.
- <sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- <sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- <sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
- <sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
- <sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.
- <sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

- <sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.
- <sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- <sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.
- <sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- <sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.
- <sup>13)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR
162.390.188,86	199.825.892,99	296.367.859,67	191.128.789,22	678.419.597,38
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-23.215,67	-403.375,97	-55.978,02	-4.926.129,23	-4.890.158,67
49.143.907,97	105.919.236,63	106.070.937,07	18.849.968,72	-51.047.323,30
-405.588,31	428.831,83	-5.397.717,23	28.262,72	-846.933,92
10.400.984,11	4.717.878,57	16.932.021,15	8.101.749,81	6.675.482,74
-3.888.135,82	-6.757.025,39	8.691.091,17	-6.141.821,66	-19.845.979,59
14.505.035,65	31.115.464,06	-5.545.328,47	12.905.279,54	46.686.787,35
<b>232.123.176,79</b>	<b>334.846.902,72</b>	<b>417.062.885,34</b>	<b>219.946.099,12</b>	<b>655.151.471,99</b>

DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) <sup>7)</sup> USD*
159.533.828,80	228.243.636,26	4.028.822,45	174.953.274,01	42.334.260,03
0,00	0,00	0,00	0,00	-1.455.099,03
-2.641.262,93	-4.939.527,99	-672,82	-1.518.750,94	0,00
-17.995.085,98	81.121.409,42	24.531,81	-27.670.134,63	-48.343.334,96
539.759,94	158.169,72	595,39	749.178,95	3.325.703,90
2.108.711,85	4.348.784,57	27.442,30	1.427.095,61	0,00
507.572,03	-14.869.866,88	-206.492,35	5.199.464,31	0,00
2.604.050,95	3.632.876,84	1.079.065,26	755.228,27	4.138.470,06
<b>144.657.574,66</b>	<b>297.695.481,94</b>	<b>4.953.292,04</b>	<b>153.895.355,58</b>	<b>0,00</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest ESG Real Assets EUR	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.414.487,76	44.524.588,60	406.625.064,58
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-2.727.539,54	-2.763,60	-2.513.407,43
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	131.228.936,87	-11.183.128,76	57.569.031,58
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-290.253,97	134.363,51	-5.704.728,40
Ordentlicher Nettoertrag	2.043.693,69	-308.565,50	8.774.472,12
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.794.508,58	1.063.347,60	7.714.199,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-80.065,66	5.119.051,45	67.257.908,12
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>149.794.750,57</b>	<b>39.346.893,30</b>	<b>539.722.540,48</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) <sup>9)</sup> EUR	DWS Invest German Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	52.172.021,78	20.279.008,57	180.348.732,66
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-52.111,59	-559.088,00	-1.866.520,32
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-2.197.194,97	-20.355.614,87	-32.879.132,25
Ertrags-/Aufwandsausgleich	31.438,83	-561.272,90	1.203.495,23
Ordentlicher Nettoertrag	584.081,47	0,00	2.229.288,43
Realisierte Gewinne/Verluste	803.182,24	0,00	7.405.612,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	5.449.350,69	1.196.967,20	18.994.838,91
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>56.790.768,45</b>	<b>0,00</b>	<b>175.436.315,63</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>13)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>14)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>15)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>16)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>17)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>18)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>19)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>20)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>21)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>22)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) <sup>8)</sup> USD*	DWS Invest ESG Women for Women EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR
25.449.018,30	47.617.585,04	1.646.818.454,35	1.995.812.508,52	829.076.734,14
-874.725,14	0,00	0,00	0,00	0,00
-14.278,87	-13.584,68	-1.990.005,69	-39.896.897,15	-2.529.783,01
-25.369.022,04	-9.048.292,46	109.984.136,54	476.237.381,50	-141.070.889,97
-2.625.107,89	-380.542,39	1.283.652,02	-7.203.982,45	-9.230.675,87
0,00	602.971,11	49.399.461,86	138.993.463,44	14.402.604,58
0,00	-1.717.542,60	-90.692.970,64	-31.803.584,42	-73.519.085,93
3.434.115,64	5.989.259,97	188.399.297,02	149.776.879,23	119.984.882,63
<b>0,00</b>	<b>43.049.853,99</b>	<b>1.903.202.025,46</b>	<b>2.681.915.768,67</b>	<b>737.113.786,57</b>

DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD*	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*
960.332.595,51	107.969.591,19	112.132.616,09	3.277.693.235,21	295.285.429,20
-33.008.230,62	0,00	-3.854.184,77	0,00	-10.149.451,99
-168.136,96	-197.348,64	-6.477,24	-55.320.466,12	-6.709.190,49
-354.923.806,96	-5.437.930,23	-17.425.036,91	-530.422.698,58	71.565.466,66
-1.489.116,83	47.797,78	3.264.472,34	7.030.128,61	1.272.969,30
8.038.427,58	1.770.101,17	6.748.607,08	50.232.620,16	8.226.284,35
-24.407.055,89	-5.988.235,39	-3.354.032,11	-117.144.299,23	-18.425.578,79
-33.789.428,38	9.135.673,58	10.305.989,20	-13.251.822,42	55.545.652,71
<b>520.585.247,45</b>	<b>107.299.649,46</b>	<b>107.811.953,68</b>	<b>2.618.816.697,63</b>	<b>396.611.580,95</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	381.881.571,86	839.824.932,75	53.080.100,34
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-13.125.905,60	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-3.488.052,56	0,00	-891.314,38
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	5.435.501,58	282.114.478,89	-2.192.036,01
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-259.416,82	-3.635.302,89	-68.182,83
Ordentlicher Nettoertrag	1.860.207,80	54.331.741,26	992.471,89
Realisierte Gewinne/Verluste	-6.432.750,32	7.907.735,11	-2.735.657,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	18.628.938,15	215.213.490,35	6.121.394,33
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>384.500.094,09</b>	<b>1.395.757.075,47</b>	<b>54.306.775,75</b>

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR	DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) <sup>12)</sup> EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.043.192,95	4.599.706,65	1.569.932.711,03
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	0,00	-23.504.484,72
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	7.960,81	-4.850.363,81	30.093.721,53
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-626,86	-40.988,79	-425.297,80
Ordentlicher Nettoertrag	305.659,72	0,00	8.487.567,27
Realisierte Gewinne/Verluste	-283.485,87	0,00	-32.676.057,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	852.437,80	291.645,95	144.671.315,61
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.925.138,55</b>	<b>0,00</b>	<b>1.696.579.475,14</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 ..... USD 1,107000 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2023 ..... JPY 156,635029 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2022 ..... USD 1,068951 = EUR 1      Geschäftsjahresende 2022 ..... JPY 140,903712 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>7)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>11)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

<sup>13)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>14)</sup> Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

<sup>15)</sup> Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

<sup>16)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

<sup>17)</sup> Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

<sup>18)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>19)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>20)</sup> Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

<sup>21)</sup> Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

<sup>22)</sup> Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

DWS Invest Metaverse <sup>10)</sup> EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation) <sup>11)</sup> EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR
0,00	334.458.409,17	71.407.791,15	69.303.733,45	14.898.412,93
0,00	0,00	0,00	-6.960.377,77	0,00
0,00	-3.752.391,54	-797,64	0,00	0,00
5.198.386,37	-57.270.525,54	-71.229.179,31	6.755.789,76	-226.250,43
923,97	-181.130,85	573.921,22	-268.402,52	3.828,60
11.989,06	-1.470.779,57	0,00	719.530,15	254.744,20
-58.445,40	1.031.835,09	0,00	9.784.387,44	187.746,31
789.545,94	21.689.967,46	-751.735,42	9.364.249,63	428.273,93
<b>5.942.399,94</b>	<b>294.505.384,22</b>	<b>0,00</b>	<b>88.698.910,14</b>	<b>15.546.755,54</b>

DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
446.498.900,63	87.920.330,49	31.228.952,55	274.453.304,95	3.154.078.184,63
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-231.431,98	-135.319,41	0,00	-2.182.095,21	-31.154.641,13
35.117.974,51	-24.251.839,29	-4.881.134,30	9.639.238,56	-909.226.574,79
-76.673,69	1.388.798,44	112.061,41	-639.654,32	40.185.717,95
10.106.143,96	1.526.350,39	-203.969,75	1.012.699,69	36.200.169,12
-4.016.921,90	1.389.282,54	1.571.848,11	-10.903.790,13	86.117.612,20
23.989.738,06	-805.670,95	1.934.771,65	4.435.683,59	-129.891.013,55
<b>511.387.729,59</b>	<b>67.031.932,21</b>	<b>29.762.529,67</b>	<b>275.815.387,13</b>	<b>2.246.309.454,43</b>



KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der  
DWS Invest SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der vermögensaufstellung des Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass der betroffene Teilfond gemäß dem Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 10. Januar 2024 aufgelöst worden ist und dass der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.



## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, für den eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 5. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Pia Schanz

# Ergänzende Angaben

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 20.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 24. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 20.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („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 ausbezahlt, 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 der 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 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

<sup>4)</sup> Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

---

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DWS Invest Africa	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest ESG Multi Asset Income
DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest Asian Small/Mid Cap	DWS Invest ESG NextGen Consumer
DWS Invest Brazilian Equities	DWS Invest ESG Qi LowVol World
DWS Invest China Bonds	DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)
DWS Invest Chinese Equities	DWS Invest ESG Real Assets
DWS Invest Conservative Opportunities	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
DWS Invest Conservative Sustainable Bonds	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds
DWS Invest Corporate Green Bonds	DWS Invest ESG Women for Women
DWS Invest Credit Opportunities	DWS Invest European Equity High Conviction
DWS Invest CROCI Euro	DWS Invest Financial Hybrid Bonds
DWS Invest CROCI Europe SDG	DWS Invest German Equities
DWS Invest CROCI Global Dividends	DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG	DWS Invest Global High Yield Corporates
DWS Invest CROCI Japan	DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest CROCI US	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest CROCI US Dividends	DWS Invest ESG US Top Dividend
DWS Invest CROCI World SDG	DWS Invest Euro Bonds Conservative
DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)	DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Emerging Markets Opportunities	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest Metaverse
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities	DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest Nomura Japan Growth
DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest Qi Global Climate Action
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	DWS Invest SDG Corporate Bonds
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	DWS Invest SDG European Equities
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	DWS Invest Short Duration Income
DWS Invest ESG Healthy Living	DWS Invest StepIn Global Equities
DWS Invest ESG Mobility	DWS Invest Top Asia

## DWS Invest Convertibles

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	5.550.615,05	-	-
in % des Fondsvermögens	2,02%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.369.150,16		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	J.P. Morgan AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.464.265,89		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Royal Bank of Canada London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	614.742,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	102.457,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			



## DWS Invest Convertibles

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	5.550.615,05	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.453.104,78	-	-
Aktien	3.469.430,24	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Convertibles

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	CAD, CHF, EUR, GBP, USD	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	5.922.535,02	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	267.263,98	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	133.631,99	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

## DWS Invest Convertibles

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	5.550.615,05
Anteil	2,11%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.557.142,79		
2. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	646.243,85		
3. Name	SES SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.072,40		
4. Name	STMicroelectronics NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.534,25		
5. Name	Assicurazioni Generali SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.485,35		
6. Name	Prysmian SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.407,68		
7. Name	Interpump Group SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.405,10		
8. Name	SCOR SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.359,28		
9. Name	Elis SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.250,77		
10. Name	Infrastrutture Wireless Italiane SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.219,94		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Convertibles

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	5.922.535,02		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	-	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	71.163,09	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	35.581,55	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

## 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

## 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---



## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-
---------------	---	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	30.420,17	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	15.210,09	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.



## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	4.437,84	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.218,92	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

# DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

## 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

## 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	520.731,63
in % des Fondsvermögens	-	-	0,39%
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			J.P. Morgan SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			282.508,61
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
<b>2. Name</b>			Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			238.223,02
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	520.731,63
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	520.731,63
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	USD
---------------	---	---	-----

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	520.731,63

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00%
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### 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		United States Treasury Note/Bond
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		848.385,56
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
3. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
4. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
5. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
6. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
7. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
8. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
9. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
10. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	1
1. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			520.731,63
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			



## DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest ESG Asian Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-
---------------	---	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	496,03	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	248,02	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	200 822 110,55	-	-
in % des Fondsvermögens	22,23%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Société Générale		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	86.498.132,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	61.590.803,25		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	33.305.690,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	HSBC France SA FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	9.466.100,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.354.965,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>6. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.381.911,30		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>7. Name</b>	Royal Bank of Canada London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.125.112,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>8. Name</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	99.397,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	200 822 110.55	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	115 439 646.42	-	-
Aktien	95 706 229.34	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CHF, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	211 145 875,76	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	370.187,07	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	185.093,54	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-



## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	200 822 110,55
Anteil	22,87%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.994.739,15		
2. Name	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.158.722,12		
3. Name	Ireland Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.507.800,98		
4. Name	Societe Generale SCF SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.374.287,38		
5. Name	Barclays Bank PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.271.342,90		
6. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.376.140,12		
7. Name	Softcat PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.277.058,36		
8. Name	Cousins Properties Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.275.744,06		
9. Name	SBA Communications Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.275.732,39		
10. Name	SCOR SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.249.815,34		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	211 145 875.76		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	8.841.641,00	-	-
in % des Fondsvermögens	3,81%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.507.245,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.334.396,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Invest ESG Euro High Yield

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	8.841.641,00	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	6.675.358,59	-	-
<b>Aktien</b>	2.899.535,89	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	9.574.894,48	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	92.162,92	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	46.081,46	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	8.841.641,00
Anteil	3,89%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Islandsbanki HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.249.858,40		
2. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.109.208,89		
3. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.063.408,86		
4. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	927.602,50		
5. Name	Toyota Motor Credit Corp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	906.211,03		
6. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	390.744,49		
7. Name	Ferrari NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322.746,13		
8. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322.582,36		
9. Name	Stellantis NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322.512,99		
10. Name	SES SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322.423,20		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	9.574.894,48		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.833.757,50	-	-
in % des Fondsvermögens	0,83%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.833.757,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			



## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.833.757,50	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1.980.752,85	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

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	1.980.752,85	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	22.254,58	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	11.127,29	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.833.757,50
Anteil	0,87%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.067.437,23		
2. Name	BPCE SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	913.315,62		
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	1.980.752,85		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest ESG Top Euroland

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest ESG Top Euroland

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-
---------------	---	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8,37	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4,19	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

# DWS Invest ESG Top Euroland

## 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

## 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---



## DWS Invest ESG Top Euroland

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	53.631.953,35	-	-
in % des Fondsvermögens	2,82%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	22.870.099,65		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	10.703.379,27		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	10.349.148,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Royal Bank of Canada London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.519.339,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>5. Name</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.109.782,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>6. Name</b>	Zuercher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.292.906,43		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>7. Name</b>	HSBC France SA FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.109.867,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>8. Name</b>	BofA Securities Europe SA		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	677.432,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	53.631.953,35	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	<b>Art(en):</b>		
Bankguthaben	516,21	-	-
Schuldverschreibungen	46.073.124,40	-	-
Aktien	13.235.968,36	-	-
Sonstige	-	-	-

	<b>Qualität(en):</b>		
	Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:		
	– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;		
	– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;		
	– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;		
	– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;		
	– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.		
	Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.		
	Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.		

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	CHF, EUR, GBP, USD	-	-
---------------	--------------------	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	59.309.608,97	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	477.361,70	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	238.680,85	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	53.631.953,35
Anteil	2,86%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.177.829,94		
2. Name	Siemens Financieringsmaatschappij NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.319.437,16		
3. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.104.112,22		
4. Name	Nestle Finance International Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.705.801,65		
5. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.257.553,67		
6. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.252.104,33		
7. Name	European Stability Mechanism		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.195.850,54		
8. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.187.311,33		
9. Name	Roche Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.834.012,00		
10. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.814.960,66		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	59.309.608,97		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	165.617.804,43	-	-
in % des Fondsvermögens	6,18%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	72.034.760,03		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	25.802.963,28		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	20.534.367,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	14.711.917,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	J.P. Morgan AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	12.266.310,12		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	11.872.620,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	UBS AG London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.723.250,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>8. Name</b>	Zuericher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.912.625,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

<b>9. Name</b>	Royal Bank of Canada London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.402.233,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		

<b>10. Name</b>	Citigroup Global Markets Europe AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	972.980,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	165.617.804,43	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	137.397.993,50	-	-
Aktien	41.378.282,07	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	178.776.275,57	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	2.505.719,32	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	1.252.859,66	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-

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.

	<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
	absolut		-

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	165.617.804,43
Anteil	6,37%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.286.921,41		
2. Name	BNG Bank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.166.103,32		
3. Name	Banco BPI SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.033.053,89		
4. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.150.897,50		
5. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.170.785,58		
6. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.091.931,43		
7. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.074.687,85		
8. Name	European Stability Mechanism		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.950.568,44		
9. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.939.843,34		
10. Name	Deutsche Bank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.296.308,18		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	178.776.275,57		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	444.045.850,20	-	-
in % des Fondsvermögens	60,24%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BofA Securities Europe SA BB		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	84.514.245,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Société Générale		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	80.696.623,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	50.223.689,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	43.908.735,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	UBS AG London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	35.320.293,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>6. Name</b>	HSBC France SA FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	32.744.927,20		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	27.872.433,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Crédit Agricole CIB S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	19.235.070,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

<b>9. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	17.045.540,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		

<b>10. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16.963.008,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

<b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b>	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	444.045.850,20	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	156.816.397,44	-	-
<b>Aktien</b>	321.612.090,72	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD	-	-
---------------	--	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	478.428.488,16	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	404.708,31	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	202.354,16	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	444.045.850,20
Anteil	60,98%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.213.013,75		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.766.815,34		
3. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.039.713,25		
4. Name	Repsol SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.428.176,60		
5. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.011.461,53		
6. Name	Province of Ontario Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.525.538,32		
7. Name	easyJet PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.206.874,11		
8. Name	Snam SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.191.831,76		
9. Name	Poste Italiane SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.179.518,24		
10. Name	SBA Communications Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.810.953,33		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	478.428.488,16		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			



## DWS Invest Global Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.858.471,81	-	-
in % des Fondsvermögens	1,73%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.094.071,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	464.690,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>	J.P. Morgan AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	299.710,81		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Invest Global Bonds

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.858.471,81	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1.126.789,05	-	-
Aktien	995.273,21	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Global Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR, GBP, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.122.062,26	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	50.581,64	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	25.290,82	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

## DWS Invest Global Bonds

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.858.471,81
Anteil	1,75%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.224,52		
2. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	118.021,04		
3. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.975,36		
4. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.930,20		
5. Name	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.744,52		
6. Name	Assicurazioni Generali SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.669,76		
7. Name	Ferrari NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.653,68		
8. Name	Prysmian SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.621,84		
9. Name	SCOR SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.617,72		
10. Name	Infrastrutture Wireless Italiane SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.616,06		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Global Bonds

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	2.122.062,26		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Multi Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	549.924,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,19%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	549.924,00		
Sitzstaat	Irland		
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Invest Multi Opportunities

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	549.924,00	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	577.234,77	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

## DWS Invest Multi Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	577.234,77	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	35.913,39	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	17.956,70	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-



## DWS Invest Multi Opportunities

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	549.924,00
Anteil	0,19%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.395,80		
2. Name	European Stability Mechanism		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.969,07		
3. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.752,40		
4. Name	State of the Grand-Duchy of Luxembourg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.665,00		
5. Name	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.420,24		
6. Name	NRW Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.283,49		
7. Name	State of Hesse		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.709,09		
8. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.094,39		
9. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.085,45		
10. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.791,85		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Multi Opportunities

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	577.234,77		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Short Duration Credit

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	10.619.383,48	-	-
in % des Fondsvermögens	2,08%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.117.043,10		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Royal Bank of Canada London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.327.156,00		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>3. Name</b>	J.P. Morgan AG FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.855.007,38		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.320.177,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Invest Short Duration Credit

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	10.619.383,48	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	11.343.720,83	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Short Duration Credit

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR, GBP	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.343.720,83	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	141.106,48	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	70.553,24	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

## DWS Invest Short Duration Credit

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.619.383,48
Anteil	2,14%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.452.375,59		
2. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.632.391,09		
3. Name	AstraZeneca PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.046.707,35		
4. Name	International Bank for Reconstruction & Development		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	749.576,54		
5. Name	Ville de Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	442.351,09		
6. Name	Nestle Finance International Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	324.696,20		
7. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	272.350,40		
8. Name	European Stability Mechanism		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	126.598,10		
9. Name	State of the Grand-Duchy of Luxembourg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.933,43		
10. Name	State of Hesse		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.716,28		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Short Duration Credit

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	11.343.720,83		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## DWS Invest Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	98.335.974,68	-	-
in % des Fondsvermögens	4,38%	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas Arbitrage SNC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	33.754.128,52		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Société Générale		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	23.521.386,96		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Unicredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	22.326.331,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	BofA Securities Europe SA BB		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	9.857.100,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	UBS AG London Branch		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.441.332,70		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich		
<b>6. Name</b>	HSBC France SA FI		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.435.695,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			



## DWS Invest Top Dividend

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	98.335.974,68	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	29.846.044,05	-	-
Aktien	74.570.054,18	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Top Dividend

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD	-	-

<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	104.416.098,23	-	-

<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	168.437,43	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	84.218,72	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut			

## DWS Invest Top Dividend

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	98.335.974,68
Anteil	4,40%

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Bayerische Landesbodenkreditanstalt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.404.332,95		
2. Name	State of Saarland		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.266.902,95		
3. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.121.474,57		
4. Name	Alphabet Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.235.433,60		
5. Name	Meta Platforms Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.229.461,60		
6. Name	Industria de Diseno Textil SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.224.828,20		
7. Name	Repsol SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.219.930,00		
8. Name	Mitie Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.034.282,29		
9. Name	Better Collective A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.876.957,07		
10. Name	Hella GmbH & Co KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.277.948,00		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

## DWS Invest Top Dividend

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	104.416.098,23		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Artificial Intelligence

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ES0V84WWN1ZR97

**ISIN:** LU1863263429

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,54% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 12,54%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	15,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	15,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	4,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	1,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	71,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	10,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	39,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	14,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	9,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	28,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	7,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	1,58 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,8 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

**DWS ESG-Bewertungsskala**

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Artificial Intelligence

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	7,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	6,9 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,4 %	Taiwan
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,5 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,2 %	Vereinigte Staaten
Synopsys	J - Information und Kommunikation	3,0 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	2,6 %	Vereinigte Staaten
Arista Networks	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Applied Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Niederlande
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	1,7 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

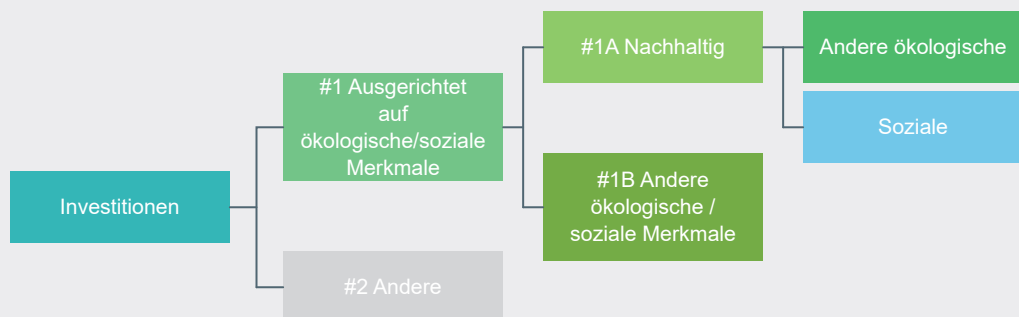
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,85% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,58%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,54% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,5% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,04%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Artificial Intelligence

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	8,8 %
J	Information und Kommunikation	39,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
NA	Sonstige	8,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		0,0 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

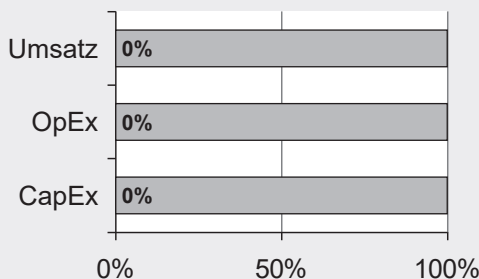
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

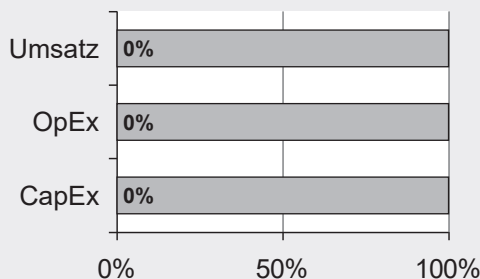
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,5%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,04%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3,15% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitierte oder damit derzeit in Zusammenhang stand. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüft zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese werden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet.

Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Asian Small/Mid Cap

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300MP35HWZYE7Z65

**ISIN:** LU0236153390

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		2,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		8,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		30,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		21,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		35,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		40,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		19,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		58,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		1,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C		4 % des Portfoliovermögens
Kohle D		6,1 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0,7 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,71 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. November 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Chroma Ate	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,7 %	Taiwan
Guangdong Investment	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,1 %	China
King's Town Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,2 %	Taiwan
Federal Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,2 %	Indien
Ashok Leyland	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Indien
Kangwon Land	I - Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,1 %	Südkorea
POYA International Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,0 %	Taiwan
Wonik Materials Co. RS	D - Energieversorgung	2,6 %	Südkorea
DFI Retail Group Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Bermuda
Hysan Development Co.	F - Baugewerbe/Bau	2,5%	Hongkong
Shenzhen Investment Cons.	F - Baugewerbe/Bau	2,2%	Hingkong
Getac Holdings	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Taiwan
Aneka Tambang	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,9 %	Indonesien
Koh Young Technology	S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	1,8 %	Südkorea
Robinsons Land Corp.	F - Baugewerbe/Bau	1,5%	Philippinen

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. November 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. November 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

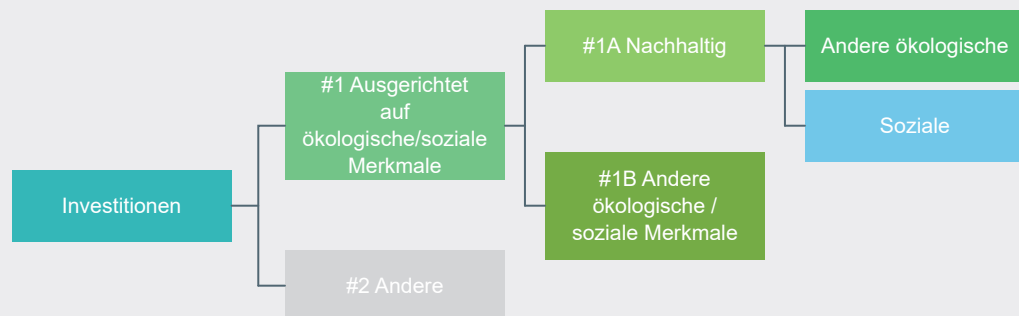
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,97%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des NettoTeilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /  
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges 100 %

**Beteiligung an Unternehmen,  
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind** 0 %

Stand: 29. November 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

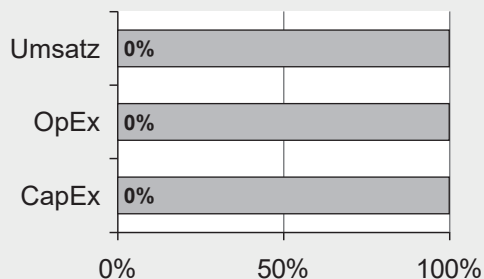
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

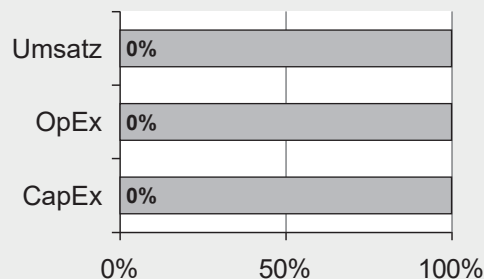
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug zum Liquidationsstichtag 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen zum Liquidationsstichtag betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, anderen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von kleinen und mittleren Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einer asiatischen Rechtsordnung hatten oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausübten bzw. als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Asien hielten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen ist eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt sind. In diesem Fall wird die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wird geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhält. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllen, werden ausgeschlossen.

#### • **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten gelten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur werden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wird das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz werden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führen. Dementsprechend können die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprechen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wird mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit werden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate werden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Conservative Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900EU3HZY3WWB3Z34

**ISIN:** LU2034326152

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,09% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 12,09%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	42,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	15,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	7,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	9,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	17,53 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	18,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	19,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	21,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	0,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	49,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	3,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	3,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	3,68 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,06 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	13,15 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0,13 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Conservative Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,3 %	Luxemburg
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,0 %	Deutschland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	9,4 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,0 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,3 %	Irland
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,6 %	Irland
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Irland
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Irland
German Treasury 23/20.03.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Deutschland
Germany 23/17.04.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Deutschland
German Treasury 23/19.06.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Deutschland
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Irland
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg
US Treasury 18/15.08.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

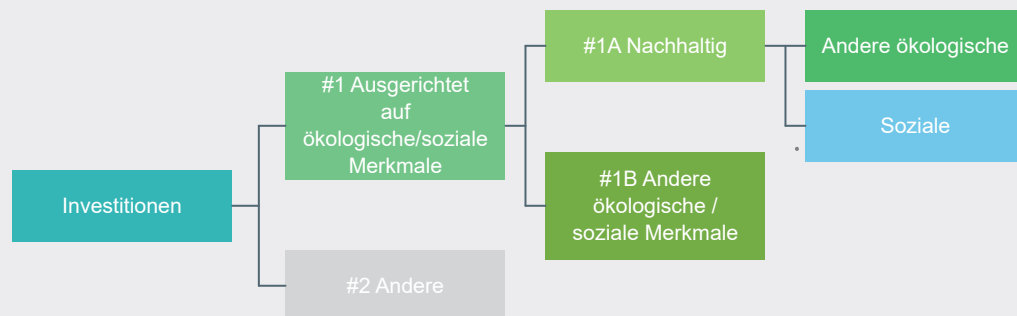
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,62% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 91,66%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,62% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,09% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,31% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,78%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,38% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Conservative Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,3 %
J	Information und Kommunikation	0,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	70,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	17,5 %
NA	Sonstige	10,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>13,1 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

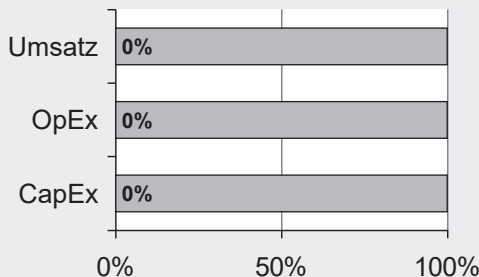
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

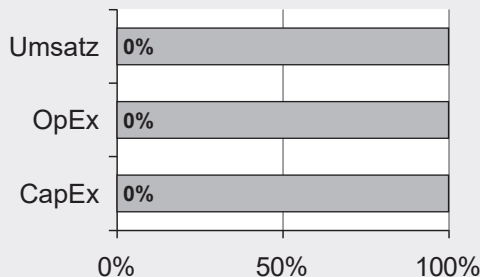
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,31%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,78%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds kombinierte zulässige Anlageinstrumente aus verschiedenen Anlageklassen, um ein defensives Risiko-Rendite-Profil zu erzielen. Er strebte eine annualisierte Volatilität von 2% bis 5% über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Der Teilfonds legte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus legte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.



Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900KO3XJKO0H7U940

**ISIN:** LU2708163634

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 71,46%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 27,99%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen und/oder sozialen Nutzen hatten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klima nutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (z. B. grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 15: Leben an Land

Zweckgebundene Anleihen dienen zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekamen und somit unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die DWS verwendete die folgenden internen Bewertungsmethoden mit einer Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen wurden:

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.

Diese Bewertung umfasste:

1. Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2. Ausschluss von:
  - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

**Performanz: 99,45 %**

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	1172,86 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	181,99 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	579,48 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,83 % des Portfoliovermögens
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	53,66 % des Portfoliovermögens
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 1,44 GWh / €M Einkommen D: 2,09 GWh / €M Einkommen E: 0 GWh / €M Einkommen F: 0,18 GWh / €M Einkommen G: 0 GWh / €M Einkommen H: 0 GWh / €M Einkommen L: 1,22 GWh / €M Einkommen NA: 1,22 GWh / €M Einkommen
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,8 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	21,34 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	22,22 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	37,99 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	233,93 tCO2e / Mio. € BIP
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Unedic 20/25.11.26 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Frankreich
KfW 20/15.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Agence Francaise Develop 23/21.01.2030	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
European Union 21/04.07.29 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Supranational
Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Neder Waterschapsbank 21/08.09.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Niederlande
European Investment Bank 18/15.05.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Supranational
European Union 20/04.11.25 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Supranational
Caisse Amortism. Dette Soc.21/25.11.26 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Frankreich
Communauté française Belgique 22/03.05.32 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Belgien
European Investment Bank 21/15.11.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Supranational
Red Eléctrica Financiaciones 20/24.07.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Spanien
European Union 21/02.06.28 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Supranational
Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.02.28 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Frankreich
European Investment Bank (EIB) 20/15.05.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Supranational

für den Zeitraum vom 27. November 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 27. November 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,58% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 99,45% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) an. Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 71,46%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 27,99%.

0,55% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %
D	Energieversorgung	4,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	57,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	32,9 %
NA	Sonstige	0,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,8%</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Dieser Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

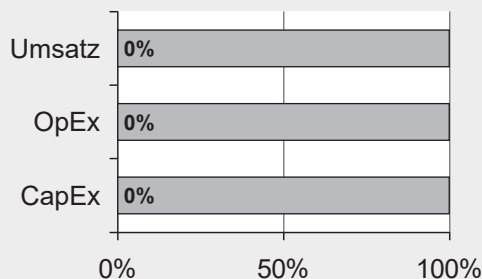
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

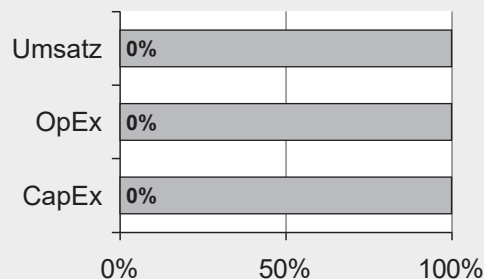
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 71,46% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 27,99% seines Netto-Teilfondsvermögens in sozial nachhaltige Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat einen Teil des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Emittenten mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angelegt, die Projekte mit Bezug zu speziellen Themen finanzierten (zweckgebundene Anleihen, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellten). Das gesamte Teilfondsvermögen wurde in verzinsliche Schuldtitel investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfondsvermögens war auf höchstens fünf Jahre begrenzt. Alle Anlagen mussten auf eine Währung der Mitgliedstaaten des EWR lauten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **• UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

#### • **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### • **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

#### • **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### • **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

#### **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)**

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und

- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Convertibles

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 22TBFQY7IVP2I86LED50

**ISIN:** LU0179219752

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,17% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 24,17%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	21,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	27,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	23,45 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	3,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	1,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	57,4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	21,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	11,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	45,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	14,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	17,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	15,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,77 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,61 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,24 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	16,32 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Fresenius 17/31.01.24 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,0 %	Deutschland
America Movil 21/02.03.24 Cv	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Niederlande
Prismian 21/02.02.26 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Italien
STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Niederlande
Nippon Steel 21/05.10.26 Cv.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Japan
Ford Motor Company 21/15.03.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg
Dropbox 21/01.03.28 Cv.	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Spanien
ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Australien
Jazz Investments 20/15.06.26 Cv	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Bentley Systems 21/15.01.26 Cv.	NA - Sonstige	1,5 %	Vereinigte Staaten
Zscaler 20/01.07.25 Cv.	J - Information und Kommunikation	1,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,09% des Portfoliovermögens.  
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,77%

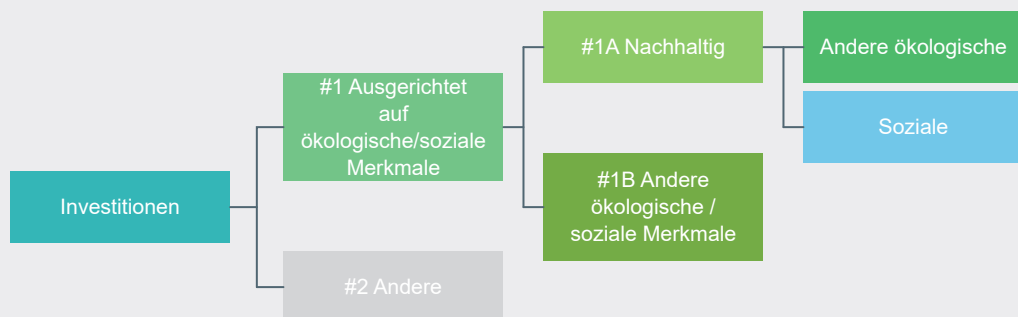


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,09% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,17% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,88% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 15,29%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,91% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Convertibles

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	24,3 %
D	Energieversorgung	6,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %
H	Verkehr und Lagerei	5,1 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,2 %
J	Information und Kommunikation	15,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,7 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,1 %
NA	Sonstige	9,8 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>16,3 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

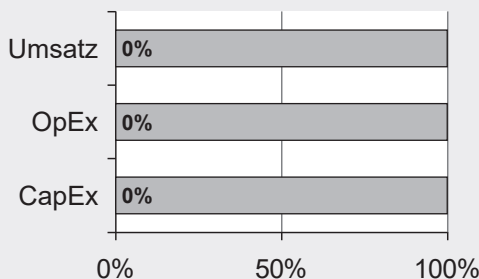
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

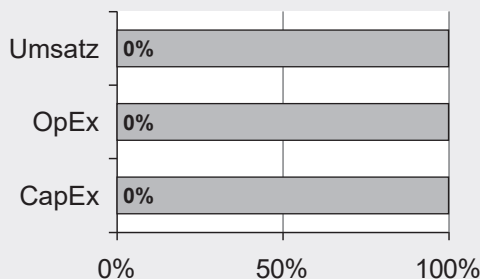
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,88%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,29%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 2,91% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in Wandelanleihen, Optionsanleihen und ähnlichen wandelbaren Finanzinstrumenten in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Wandlungsrechte sowie in Aktien, Optionsscheinen auf Aktien und Genussscheinen angelegt werden. Dabei durfte der Anteil der Aktien, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine insgesamt 10% nicht übersteigen. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen werden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert werden. Zudem können die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen ist eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt sind. Dabei erfolgt zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wird in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllen, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen gelten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basieren auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz werden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führen. Demnach können innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten stehen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von

Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausführte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Corporate Green Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300WYDG1U2NN4WJ19

**ISIN:** LU1873225616

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**X** Ja

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: 94,61%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand vorwiegend in der Finanzierung von umweltfreundlichen Projekten oder Aktivitäten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- und/oder Klimanutzen verwendet wurden (zweckgebundene Anleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen. Dies waren unter anderem

- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 15: Leben an Land

Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Zweckgebundene Anleihen dienen zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekommen und somit unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitragen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die DWS verwendete die folgenden internen Bewertungsmethoden mit einer Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen wurden:

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.

Diese Bewertung umfasste:

1. Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2. Ausschluss von:
  - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
  - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

Performanz: 94,61%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Corporate Green Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		76,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		1,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		1,97 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,96 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,41 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	70.811,44 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	362,08 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	737,55 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,71 % des Portfoliovermögens
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	49,79 % des Portfoliovermögens
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 0,47 GWh / €M Einkommen D: 4,62 GWh / €M Einkommen E: 3,95 GWh / €M Einkommen F: 0 GWh / €M Einkommen G: 0,07 GWh / €M Einkommen H: 0,75 GWh / €M Einkommen L: 0,91 GWh / €M Einkommen NA: 0,02 GWh / €M Einkommen
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,82 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	16,28 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	16,30 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	39,70 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	219,50 tCO2e / Mio. € BIP
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

### DWS Invest Corporate Green Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Iberdrola International 21/und. S.NC9	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Spanien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg
UniCredit 22/15.11.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Italien
KBC Groep 20/16.06.27 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Belgien
Eurogrid 20/15.05.32 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Jyske Bank 22/16.11.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Dänemark
ING Groep 18/15.11.30 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Niederlande
Barclays 20/03.11.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,1 %	Vereinigtes Königreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/21.06.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Spanien
Siemens Energy 23/05.04.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Deutschland
Logicor Financing 22/17.01.34 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
BNP Paribas 20/14.10.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Danske Bank 21/09.06.29 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Dänemark
NBN Co 23/15.03.2033 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Australien
ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,57% des Portfoliovermögens.

Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr betrug: 91,50%

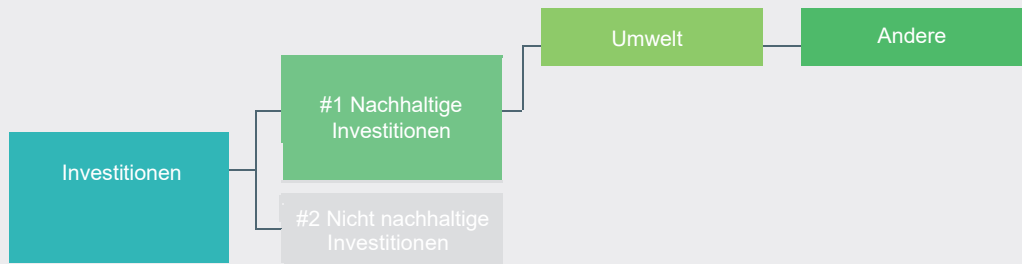
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 87,83% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) an.

12,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.





**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Corporate Green Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,2 %
D	Energieversorgung	7,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	3,6 %
J	Information und Kommunikation	1,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	58,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,2 %
NA	Sonstige	9,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>22,7 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

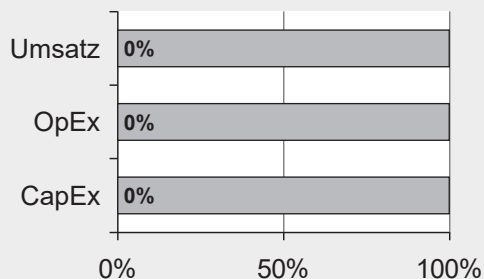
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

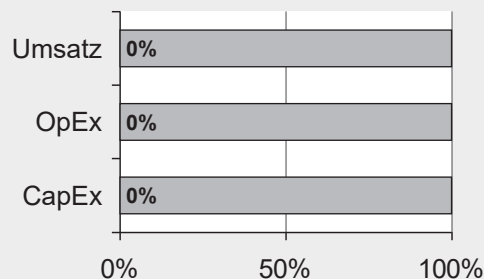
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 82,59% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Der Wert des Vorjahres betrug 90,98%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat einen Teil des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **• UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

- **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

### **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)**

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und
- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300TC4X3ECLFVCW74

**ISIN:** LU1245923484

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,80% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 29,80%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	41,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	22,25 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	22,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	4,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	6,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	14,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	20,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	24,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	18,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	15,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	14,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	23,3 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	18,6 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	3,59 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	9,79 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	4,82 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F		0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	62,14 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
SSE 22/Und.	D - Energieversorgung	3,4 %	Vereinigtes Königreich
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Australien
Southern 21/15.09.81	D - Energieversorgung	3,3 %	Vereinigte Staaten
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %	Deutschland
ENEL 18/24.11.81	D - Energieversorgung	2,4 %	Italien
Stedin Holding 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Niederlande
Merck 19/25.06.79	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Deutschland
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Vereinigtes Königreich
Firmenich International 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Schweiz
Iberdrola International 20/und S.NC8	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Niederlande
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Koninklijke FrieslandCampina 20/und.	NA - Sonstige	2,0 %	Niederlande
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Italien
Elia Group 23/Und.	D - Energieversorgung	1,9 %	Belgien
Redeia Corporacion 23/Und.	D - Energieversorgung	1,9 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,83% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,73%

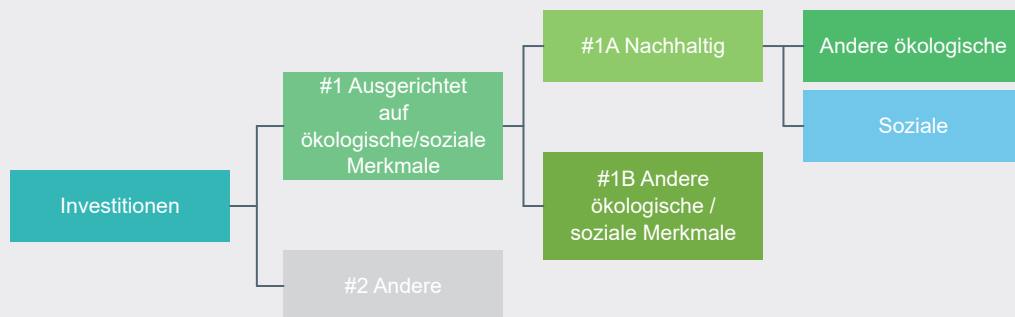


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 29,80% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 27,12% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,68%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

10,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,3 %
D	Energieversorgung	25,5 %
F	Baugewerbe/Bau	2,0 %
J	Information und Kommunikation	8,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	21,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %



NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	18,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
NA	Sonstige	10,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>62,1 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

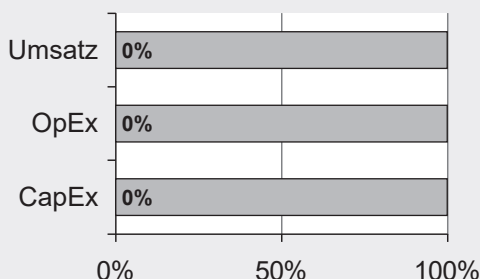
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

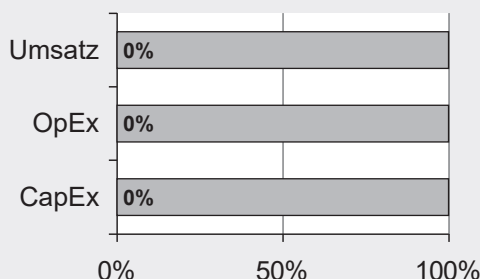
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 27,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,68%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 10,17% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Unternehmenssektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens wurden in Nachranganleihen angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet eZielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Credit Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493000JDDVBZ8UZSN12

**ISIN:** LU1968688876

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,20% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 24,2%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Credit Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	29,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	24,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	18,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	14,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	5,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	3,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	52,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	26,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	9,14 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	33,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	15,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	1,54 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	5,53 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,78 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	5,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	1,98 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,17 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,3 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Credit Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	23,48 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Credit Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
DWS Invest Short Duration Credit IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Czech Gas Networks Investments 21/31.03.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
U.S. Bancorp 23/12.06.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Caixabank 23/30.05.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Spanien
TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Niederlande
Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
NBN 23/15.03.2029 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Australien
NBN Co 23/15.03.2033 MTN	NA - Sonstige	0,6 %	Australien
Caixabank 23/16.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Spanien
Naturgy Finance 15/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Spanien
Netflix 17/15.05.27 Reg S	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
Siemens Energy 23/05.04.2029	NA - Sonstige	0,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

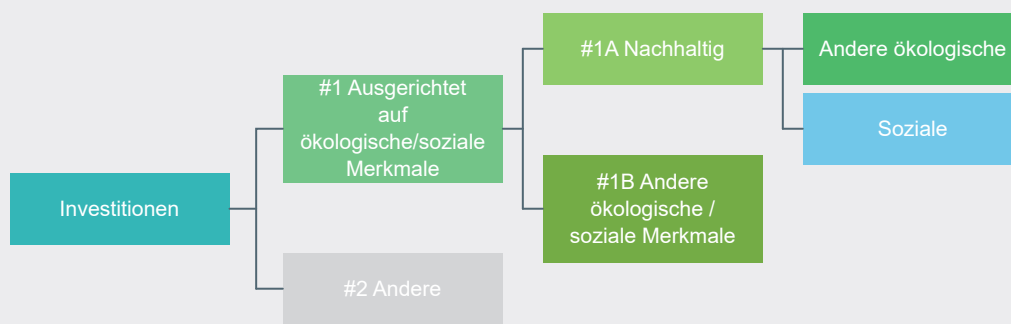
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,12% des Portfoliovermögens.  
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,12% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,2% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 18,22% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,98%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,88% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Credit Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,1 %
D	Energieversorgung	3,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,2 %
J	Information und Kommunikation	6,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	45,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,8 %
NA	Sonstige	13,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>23,5 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**X** Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

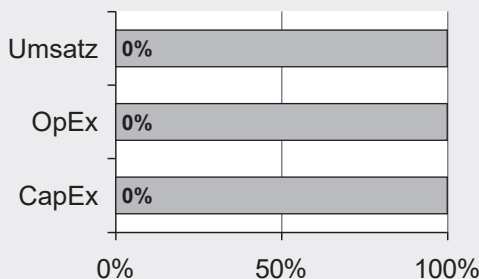
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

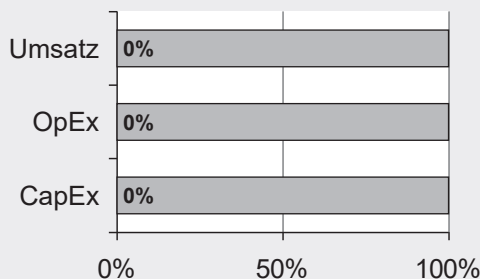
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Teilfonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 18,22%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 4,88% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Emittenten, forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) angelegt. Zu den staatsnahen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern konnten aufgenommen werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 90% in Wertpapieren angelegt, die ein Rating von B oder höher aufwiesen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von

Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sieht keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Euro

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300E42GKGVU82TT24

**ISIN:** LU1769938041

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,08% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 19,85%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	63,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	53,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	22,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	17,21 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	12,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	17,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	22,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	33,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	13,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	6,66 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,39 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	3,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F		0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

### DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	46,53 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Euro

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,5 %	Frankreich
Heidelberg Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Deutschland
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Deutschland
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Niederlande
Groupe Danone (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Frankreich
ENI	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Italien
Engie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Schweiz
Repsol	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Spanien
Stellantis	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Niederlande
UCB Cap.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Belgien
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Infineon Technologies Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,98% des Portfoliovermögens.

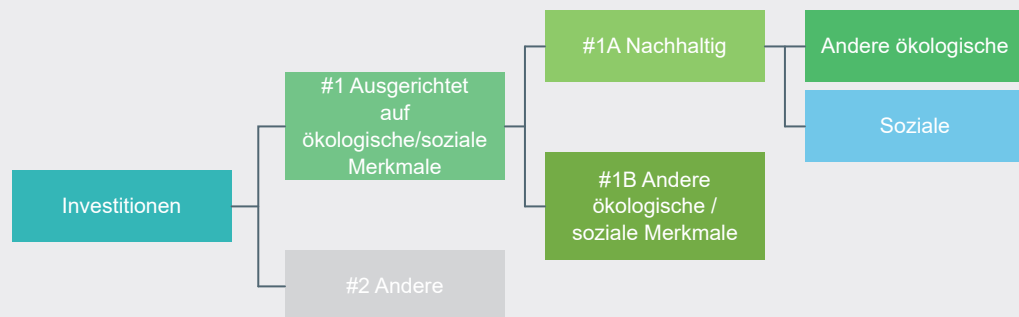
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,85% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 10,05% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,8%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,02% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest CROCI Euro

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	36,9 %
D	Energieversorgung	3,3 %
H	Verkehr und Lagerei	6,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	46,5 %
NA	Sonstige	3,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>46,5 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

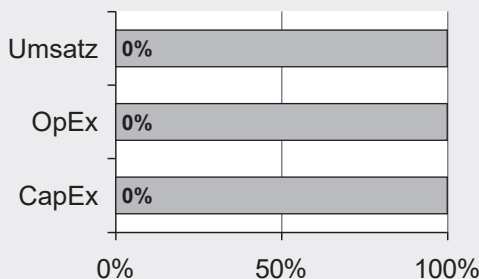
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

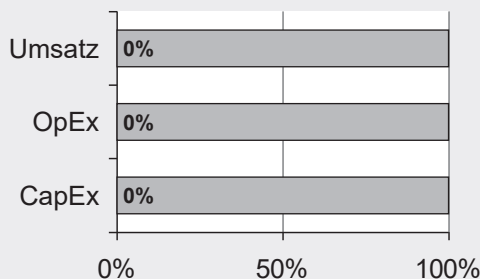
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 10,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,8%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,02% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren

Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Europe SDG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493007L83GEMR3LYQ46

**ISIN:** LU1769938637

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- DWS SDG-Bewertung von Anlagen dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen ist.  
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Europe SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		70,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		10,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		16,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		70,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		11,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		25,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		72,55 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		21,75 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		3,38 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		5,38 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,26 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSHBewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

## DWS Invest CROCI Europe SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 11. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Europe SDG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Schweiz
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Frankreich
Banco Santander Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Spanien
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Vereinigtes Königreich
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Schweiz
Gsk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigtes Königreich
EssilorLuxottica	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Frankreich
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Frankreich
Geberit Reg. Disp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Schweiz
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Italien
Pearson	R - Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Johnson Matthey	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Irland
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Schweiz
Veolia Environnement	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

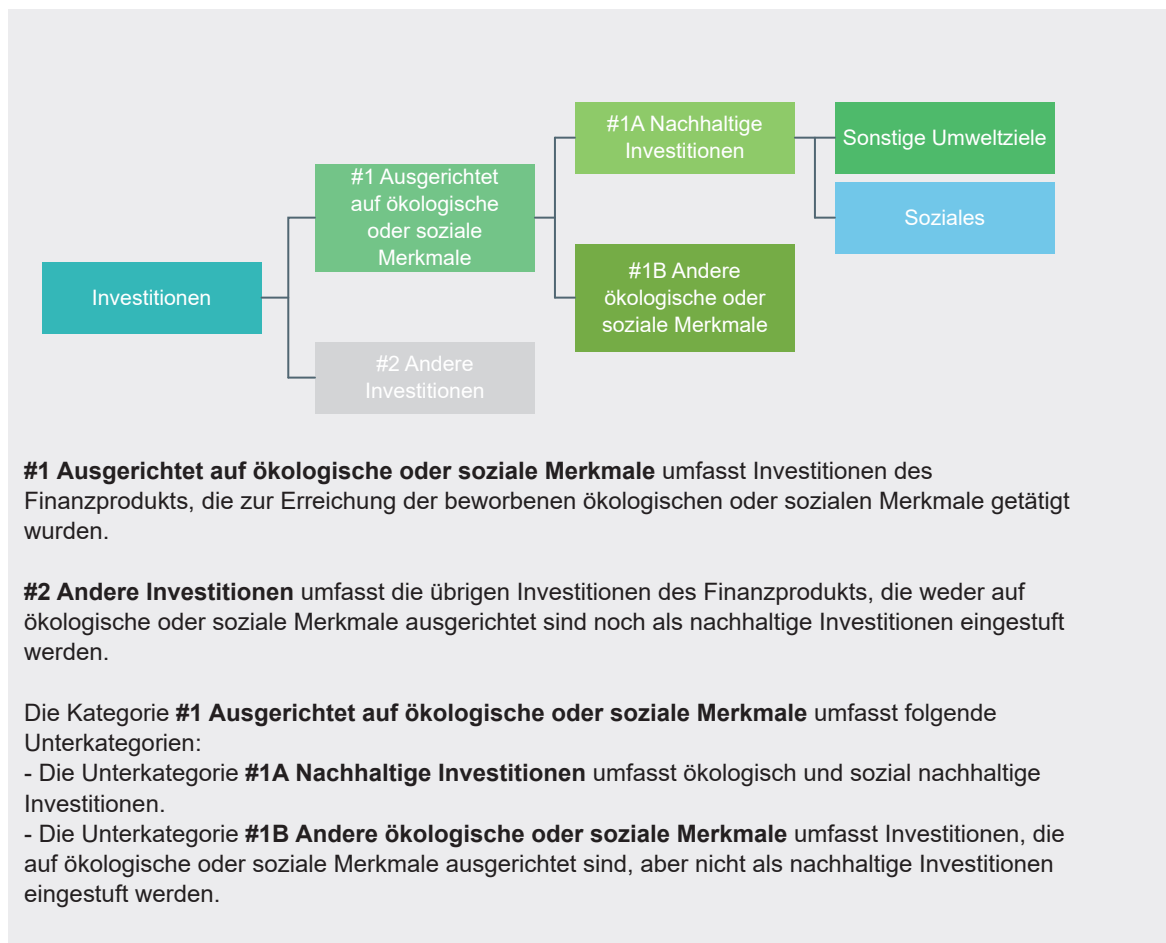
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,82%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die diese Merkmale nicht erfüllten.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest CROCI Europe SDG

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
	Bankguthaben und sonstiges	100 %
	<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0 %

Stand: 11. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

---

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

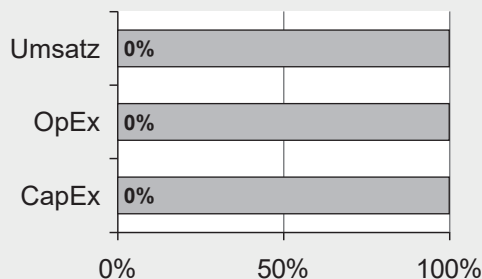
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

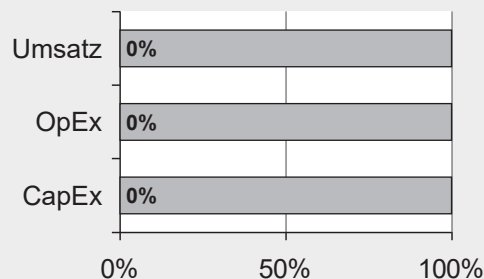
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt betrug zum Liquidationsstichtag 0%. Der Wert im Vorjahr betrug 55,33%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt betrug zum Liquidationsstichtag 0%.  
Der Wert im Vorjahr betrug 55,33%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten. Der Teilfondsmanager berücksichtigte die Bewertungen aus der SDG-Anlagemethodik bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

- **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), wurden als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiherlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

• **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der

Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie werden mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wird der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), kann die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem werden Emittenten mit einer „D“-Bewertung bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wird die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen sind), kann die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

### **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus wird die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs messen. Dies erfolgt mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt werden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sieht keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basiert auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem eigenen Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden?“ näher beschrieben wird. Dementsprechend befolgen die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hält die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen kann ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog kann beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen ist auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Global Dividends

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ACRXW8VM9MW354

**ISIN:** LU1769944106

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.

Performanz: 0 %

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	52,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	18,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	21,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	29,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	27,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	34,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	13,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	7,75 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	33,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	24,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	20,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	8,53 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	2,14 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,03 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	10,11 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition C	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	39,37 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Global Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
BHP Group	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %	Australien
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
Rio Tinto	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweiz
Holcim	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Schweiz
Takeda Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Gsk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Komatsu	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Phillips 66	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Sekisui House	F - Baugewerbe/Bau	2,0 %	Japan
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Deutsche Post Reg.	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Deutschland
Michelin	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,94% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,06% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI Global Dividends

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	13,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	45,8 %
D	Energieversorgung	2,0 %
F	Baugewerbe/Bau	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	28,1 %
NA	Sonstige	0,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>39,4 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der FundType strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

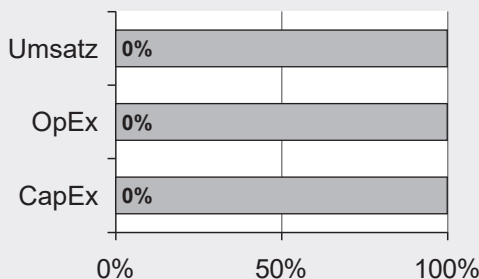
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

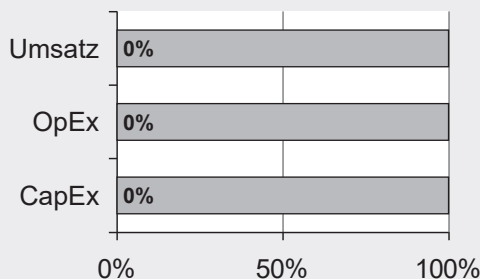
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,06% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ vorwiegend in weltweiten Aktien von Unternehmen aus Industrieländern angelegt, die sich durch eine hohe Marktkapitalisierung auszeichneten, als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### • **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### • **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### • **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts

die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002T7XHBU985SZ06

**ISIN:** LU1968687985

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,01% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 28,01%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	48,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	25,91 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	11,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	73,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	14,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,59 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	18,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	29,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	28,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	5,18 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,17 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,72 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	3192,45 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	205,83 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	570,57 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	3,26 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	4,8 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	2,6 %	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Taiwan
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
Broadcom	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
ABB Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Schweiz
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Japan
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Frankreich
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Schweiz
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

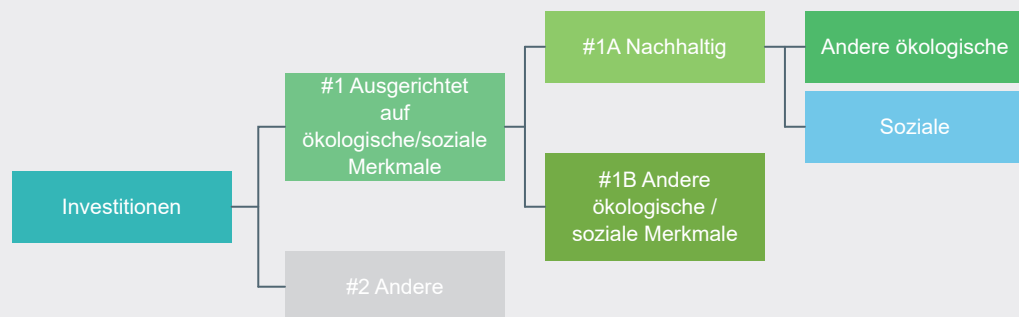
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,55% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,55% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 28,01% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,96% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 23,05%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,45% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	55,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,3 %
J	Information und Kommunikation	20,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,1 %
NA	Sonstige	0,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		3,3 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

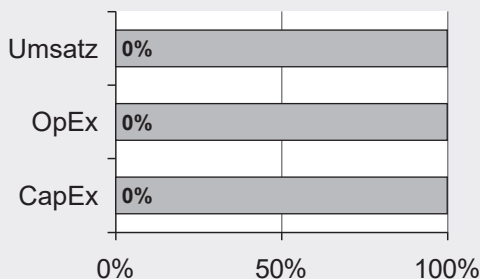
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

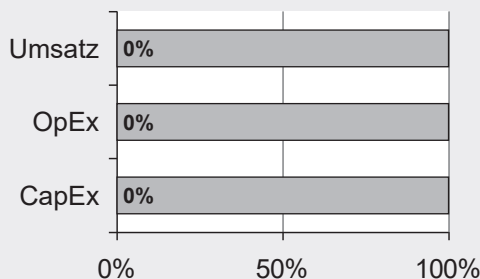
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,96%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,45% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruht auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen

Geschäftsentscheidungen. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispi

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Japan

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ZET7UNS8RIVP43

**ISIN:** LU1769942159

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,33% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 23,33%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Japan

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	19,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	33,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	26,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	13,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	6,83 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	35,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	50,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	10,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	28,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	40,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	13,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	17,13 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,69 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest CROCI Japan

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	16,55 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Japan

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Mitsui O.S.K. Lines	H - Verkehr und Lagerei	3,5 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Nippon Steel	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Kyocera Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Japan
TDK Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Sekisui House	F - Baugewerbe/Bau	3,3 %	Japan
Sumitomo Metal Mining Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Japan
Asahi Kasei Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Komatsu	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Tokyo Gas Co.	D - Energieversorgung	3,3 %	Japan
Rohm Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Chugai Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,99% des Portfoliovermögens.

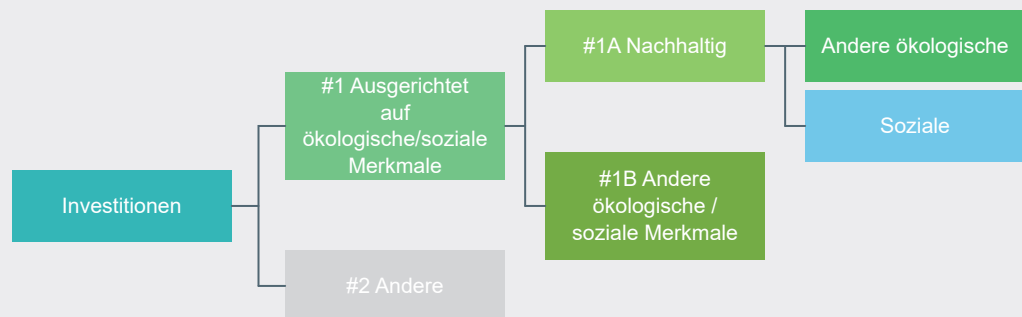
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,99% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,33% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 19%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI Japan

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	64,1 %
D	Energieversorgung	3,0 %
F	Baugewerbe/Bau	3,4 %
H	Verkehr und Lagerei	10,3 %
J	Information und Kommunikation	3,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,2 %
NA	Sonstige	-0,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>16,6 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023

Weitere Informationen sind aus dem Vermögensbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

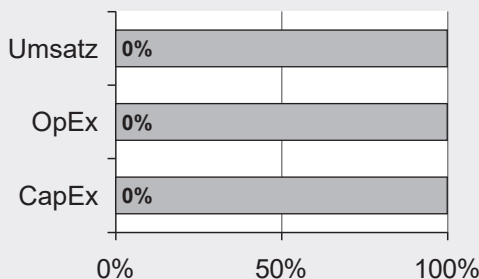
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

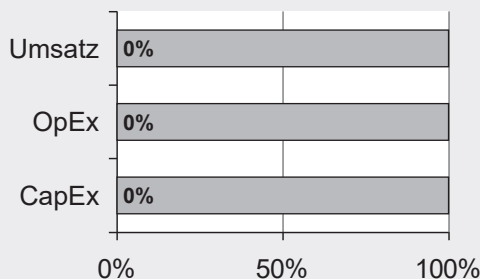
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,33%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,01% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ vorwiegend in japanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Sectors Plus

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 22210022CF2RMX28PD07

**ISIN:** LU1278917452

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	43,12 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	13,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	33,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	29,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	23,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	47,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	19,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	29,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	13,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	20,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	3,39 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	13,65 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	50,47 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free)	J - Information und Kommunikation	3,5 %	Schweden
QUALCOMM	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Vereinigte Staaten
ArcelorMittal (new)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Luxemburg
Shin-Etsu Chemical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Schweiz
Skyworks Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Vereinigte Staaten
Nucor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Vereinigte Staaten
TDK Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Rio Tinto	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,4 %	Vereinigtes Königreich
Marathon Petroleum	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Kyocera Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Japan
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,69% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,69% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,31% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	21,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	54,9 %
J	Information und Kommunikation	4,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,8 %
NA	Sonstige	0,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>50,5 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

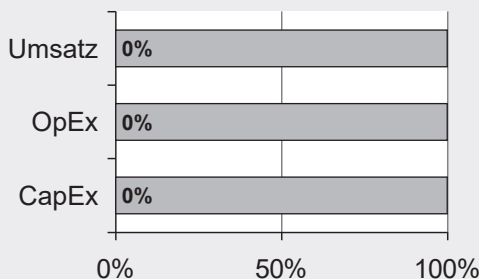
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

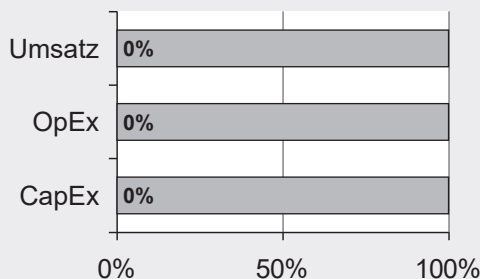
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0.00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,31% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Sectors Plus“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung

wurden als Investition ausgeschlossen.

### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen . .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI US

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300BSXEVPEQQ6V522

**ISIN:** LU1769939361

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,41% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 20,41%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	34,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	40,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	15,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	54,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	17,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	23,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	12,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	19,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	45,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	12,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	10,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	2,19 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	31,45 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI US

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
D.R. Horton	F - Baugewerbe/Bau	2,6 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Tapestry	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Skyworks Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Phillips 66	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Marathon Petroleum	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Valero Energy Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Cognizant Technology Solutions Corp. A	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Nucor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Regeneron Pharmaceuticals	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Fox Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
Viatis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr 100%.

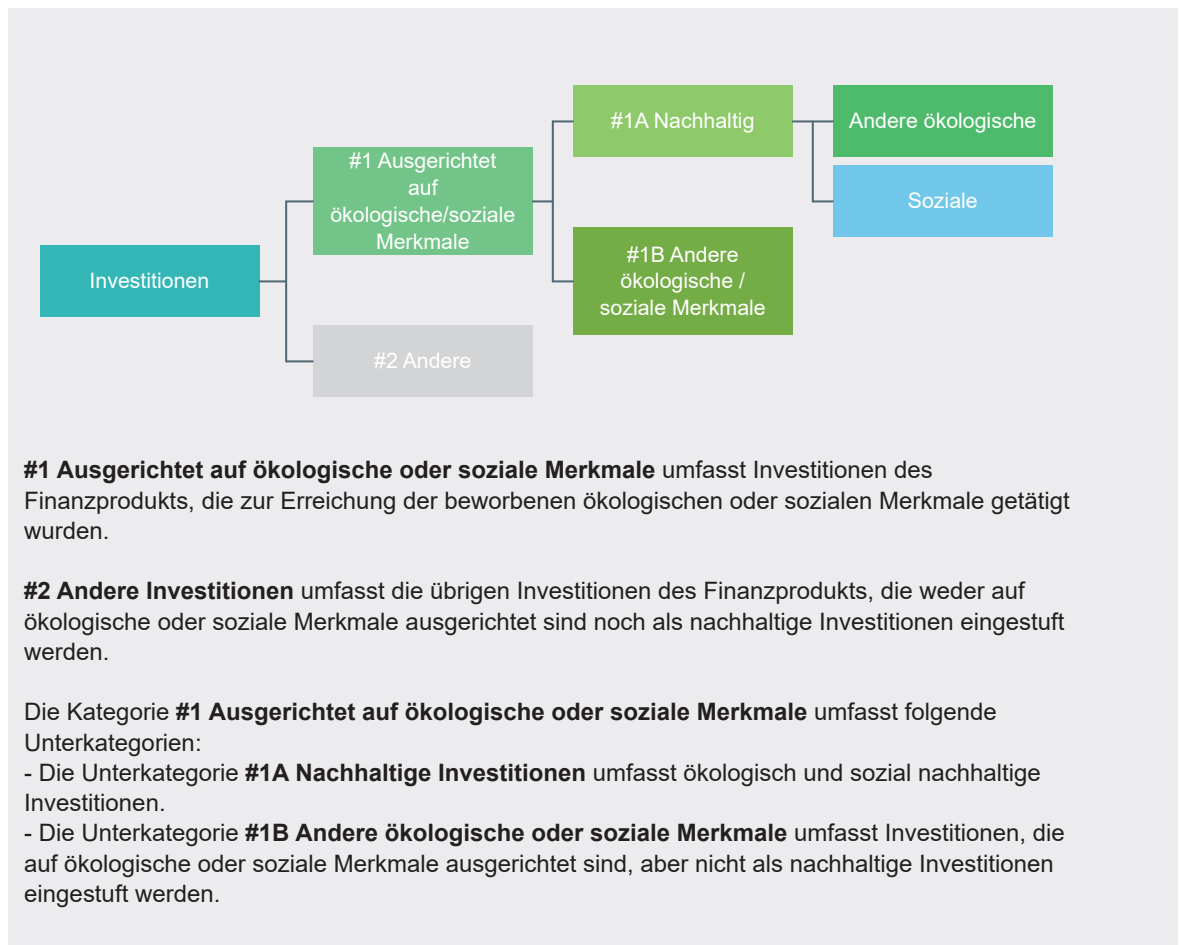


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 3,43% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,98%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI US

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	11,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	52,3 %
D	Energieversorgung	2,5 %
F	Baugewerbe/Bau	2,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	8,7 %
H	Verkehr und Lagerei	2,5 %
J	Information und Kommunikation	4,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,8 %
NA	Sonstige	2,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>31,4 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

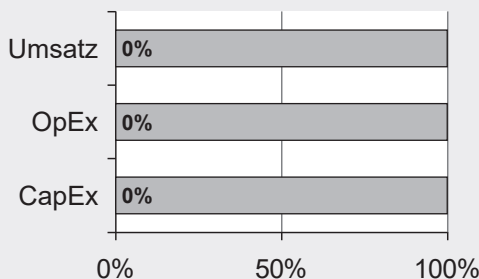
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

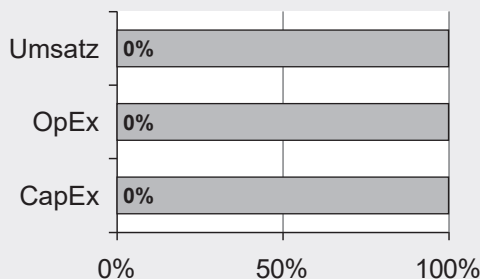
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,43%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI US Dividends

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002IABFLPMN5KN63

**ISIN:** LU1769942746

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.

Performanz: 0 %

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	9,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	35,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	12,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	2,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	39,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	27,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	25,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	14,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	24,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	37,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	12,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	10,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7,37 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	7,88 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	32,62 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI US Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Exxon Mobil Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Best Buy Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Chevron Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Phillips 66	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Amgen	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
ConocoPhillips	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	2,5 %	Irland
J.M. Smucker Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Texas Instruments	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,91%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI US Dividends

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	10,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	60,0 %
D	Energieversorgung	5,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	10,1 %
J	Information und Kommunikation	2,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,5 %
NA	Sonstige	0,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>32,6 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

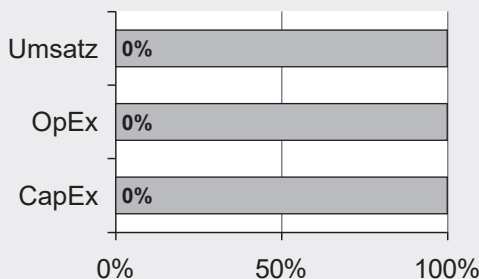
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

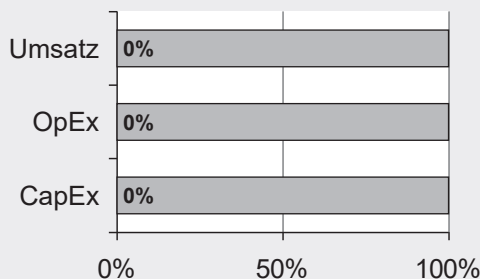
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen . .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI World SDG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300HK8H1N9TM67U20

**ISIN:** LU1769941425

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist.  
Performanz: 0 %
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist.  
Performanz: 0 %
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen ist.  
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI World SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		52,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		27,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,68 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		63,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		34,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		26,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		65,16 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		20,08 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,73 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
<del>Sovereign Freedom Bewertung B</del>		<del>0 % des Portfoliovermögens</del>
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
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,05 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

## DWS Invest CROCI World SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Teilnehmungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Teilnehmungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässern eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 11. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI World SDG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Hologic	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bluescope Steel	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Australien
Align Technology	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
MTR Corporation	H - Verkehr und Lagerei	0,7 %	Hongkong
Adobe	J - Information und Kommunikation	0,7 %	Vereinigte Staaten
Banco Santander Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Spanien
HCA Healthcare	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Acuity Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
HP	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
Jabil	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

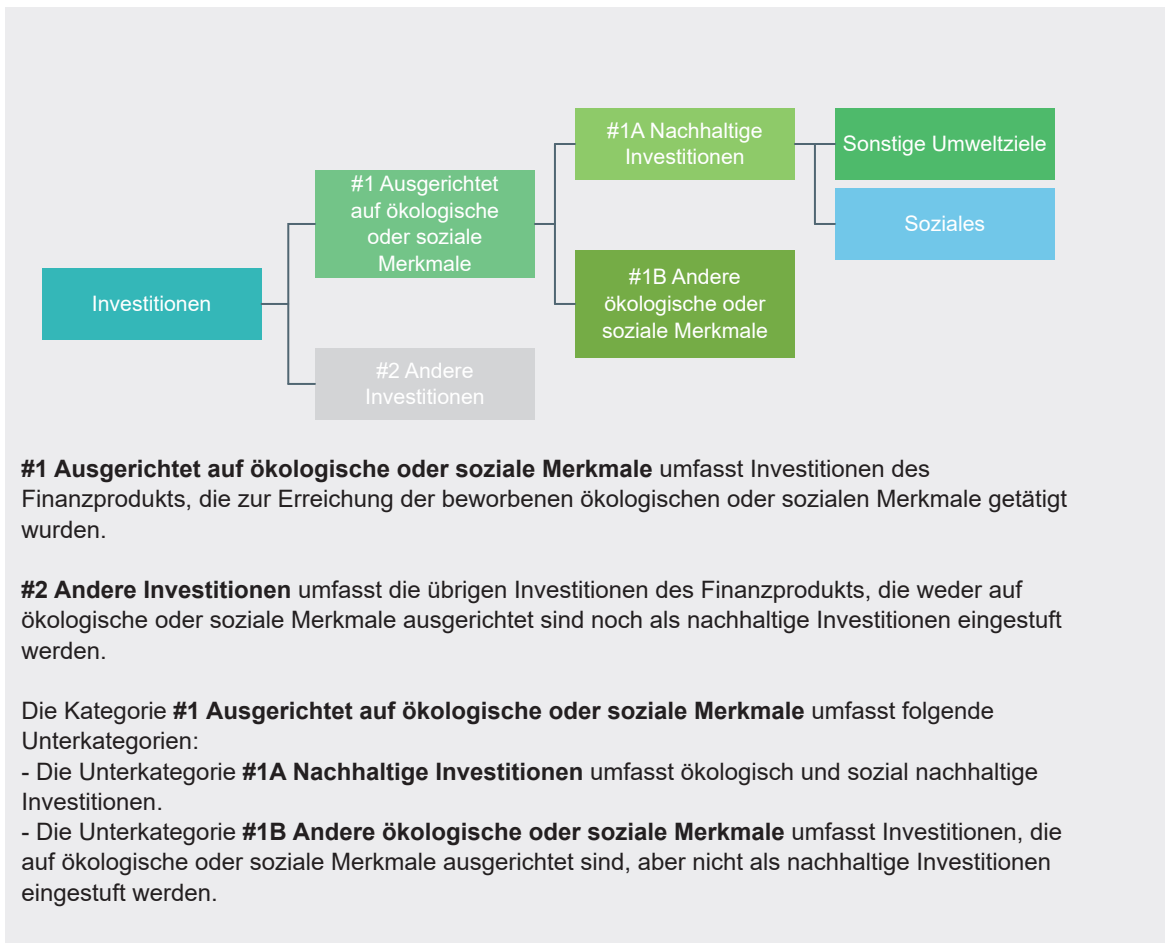
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,97%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zum Liquidationsstichtag nicht.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest CROCI World SDG

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
	Bankguthaben und sonstiges	100 %
	<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0,0 %

Stand: 11. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag bestand das Nettovermögen des Fonds zu 99,56% aus Bankguthaben. Daher konnte für diesen Teil keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

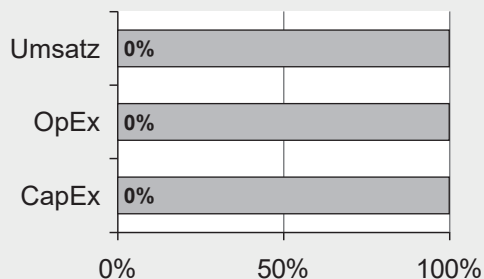
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

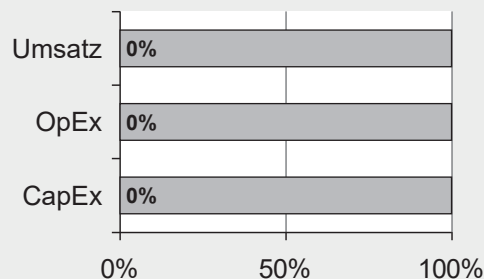
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 55,24%

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 55,24%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens

begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

- **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), wurden als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen

Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung wurden Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

#### • **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie wurden mindestens 80% des



Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wurde der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

#### **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen ist auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI World Value

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EKCGWXZNQZVH81

**ISIN:** LU1769941003

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0 %
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI World Value

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	36,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	32,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	1,9 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	42,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	27,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	16,71 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	34,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	17,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	15,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,02 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,99 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	6,16 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumuniton 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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest CROCI World Value

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	35,81 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI World Value

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigte Staaten
Valero Energy Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Exxon Mobil Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Nucor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
ArcelorMittal (new)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Luxemburg
Chevron Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten
Marathon Petroleum	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Amdocs	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Guernsey
Pioneer Natural Resources Co.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten
ConocoPhillips	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Expedia Group	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Repsol	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Spanien
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## DWS Invest CROCI World Value

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	9,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	48,1 %
D	Energieversorgung	4,0 %
F	Baugewerbe/Bau	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	10,1 %
H	Verkehr und Lagerei	3,9 %
J	Information und Kommunikation	5,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,0 %
NA	Sonstige	1,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>35,8 %</b>



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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

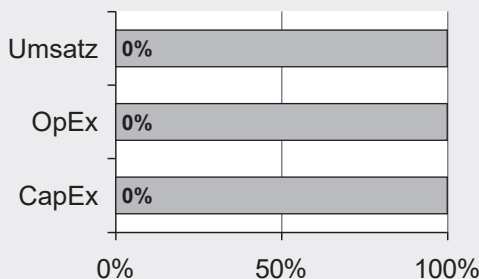
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

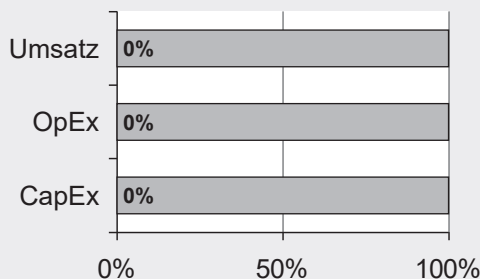
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

**DWS ESG-Bewertungsmethodik** Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt werden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Asian Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493009UAEL028SQYF79

**ISIN:** LU1859276286

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,36% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Normbewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als nicht frei gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 9,36%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	11,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	29,47 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	43,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	72,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,39 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	19,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	18,64 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	1,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	14,09 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,23 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0,99 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	6,25 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,83 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,36 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	10,3 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition C	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

**DWS ESG-Bewertungsskala**

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	23858,34 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	197,87 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	461,81 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	8,19 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Asian Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Us Treasury N/B 23/15.02.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,3 %	Vereinigte Staaten
Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,9 %	Irland
United Overseas Bank 22/07.04.2025 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Singapur
Korea Development Bank 21/11.03.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Südkorea
DBS Group Holdings 21/22.11.24 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Singapur
Philippines 23/17.01.2048	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Philippinen
Shinhan Card 20/19.10.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Südkorea
Wi Treasury Sec. 23/28.02.2030	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Vereinigte Staaten
Woori Bank 19/21.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Südkorea
Dai-ichi Life Holdings 14/und. Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group 22/12.09.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Japan
KB Capital 20/28.10.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Südkorea
Westpac Banking 22/26.08.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Australien
Wipro IT Services 21/23.06.26 Reg S	NA - Sonstige	1,5 %	Indien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,59% des Portfoliovermögens.

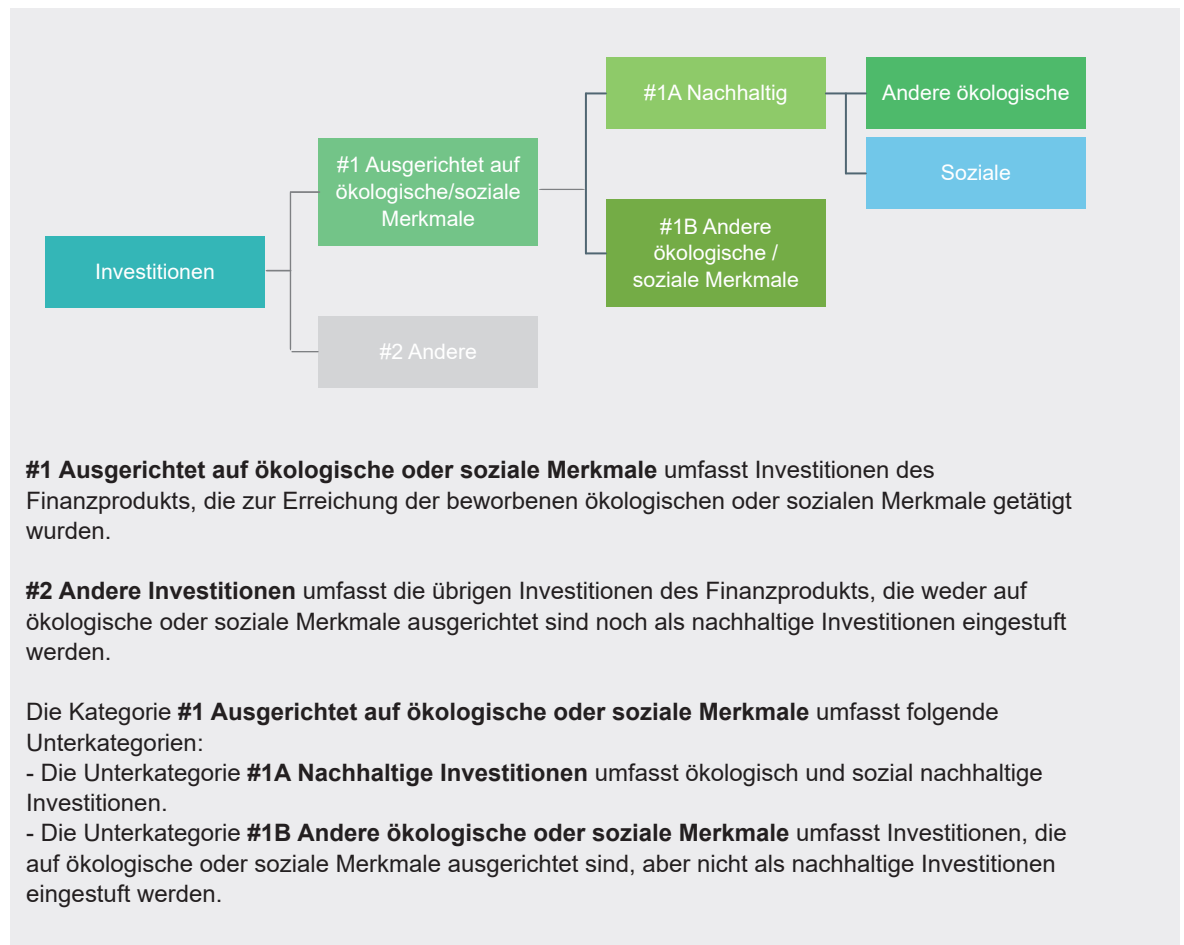
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,85%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,59% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 9,36% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,3% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,06%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,41% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Asian Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,2 %
D	Energieversorgung	0,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,0 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
J	Information und Kommunikation	4,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	36,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	3,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	36,3 %
NA	Sonstige	8,9 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		8,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

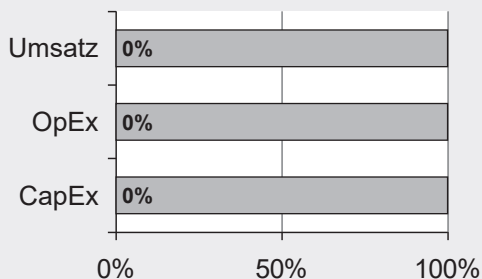
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

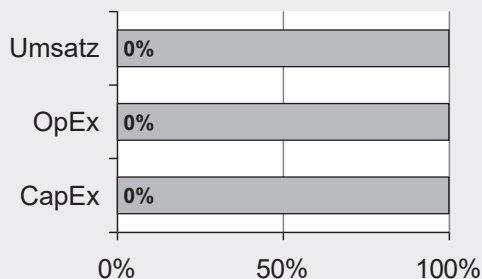
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,3%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,06%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 7,41% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten sämtliche Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die auf US-Dollar lauteten und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Asien hatten oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einer asiatischen Rechtsordnung ausübten. Auf US-Dollar lautende Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (z.B. von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten) aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

## **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

## **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

## **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schieferegas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

## **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt war. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS 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 basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds in Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hatte dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Climate Tech

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300E3NA7HC2KH3T16

**ISIN:** LU1863261647

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,85% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften. Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 39,85%



Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	23,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	11,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	24,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	28,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	32,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	0,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	48,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	23,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	15,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	10,28 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	1,03 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	5,26 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
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.	266095,71 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	351,11 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	840,77 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	31,29 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Climate Tech

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Republic Services	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,3 %	Vereinigte Staaten
Darling Ingredients	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,1 %	Vereinigte Staaten
Air Liquide	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Frankreich
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
Nomad Foods	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Britische Jungferninseln
Veolia Environnement	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
Array Technologies	NA - Sonstige	2,2 %	Vereinigte Staaten
First Solar	D - Energieversorgung	2,1 %	Vereinigte Staaten
SolarEdge Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweiz
East Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Japan
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,8 %	Norwegen
Signify	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,34% des Portfoliovermögens.

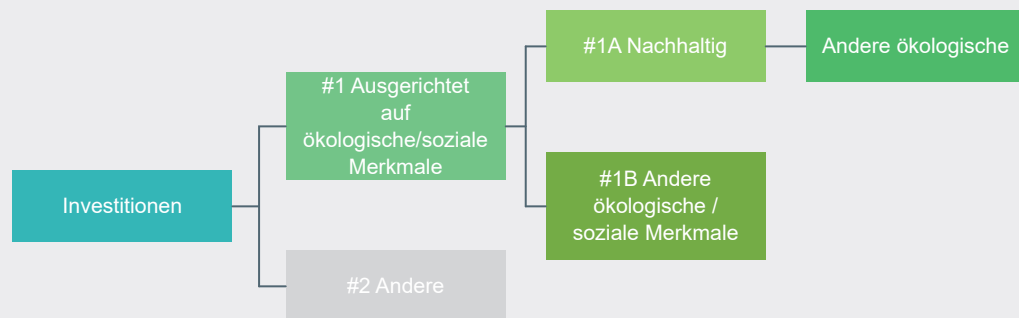
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,18%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 39,85% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 30,66%.

6,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Climate Tech

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	37,4 %
D	Energieversorgung	5,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	6,0 %
F	Baugewerbe/Bau	2,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
J	Information und Kommunikation	5,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	5,9 %
NA	Sonstige	11,9 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>31,3 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

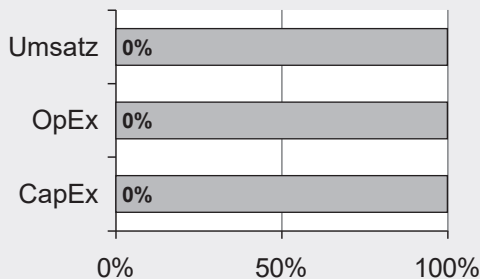
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

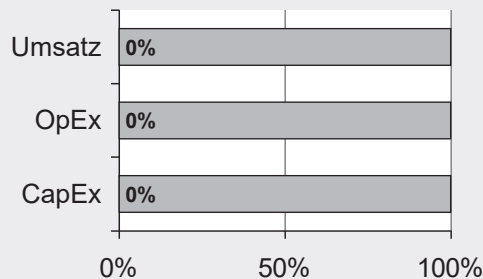
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 30,66%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68%.





Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 6,66% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten sämtliche Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Diese Toleranz gilt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Aktien und aktienbezogene Finanzinstrumente von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig waren, die geeignet waren, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren, insbesondere in Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anboten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitrugen. Er investierte darüber hinaus in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hatte dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300F0344VG88EO126

**ISIN:** LU1868537090

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,83 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 22,83%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	99,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	99,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	99,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden..

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?  
Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	21940,18 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	233,78 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	556,6 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,75 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities MFC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	79,8 %	Deutschland
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Irland
Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Deutschland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	0,9 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	0,7 %	Vereinigte Staaten
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Irland
Alphabet Cl.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Linde	NA - Sonstige	0,4 %	Irland
ENEL	D - Energieversorgung	0,4 %	Italien
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	Frankreich
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 83,89% des Portfoliovermögens.

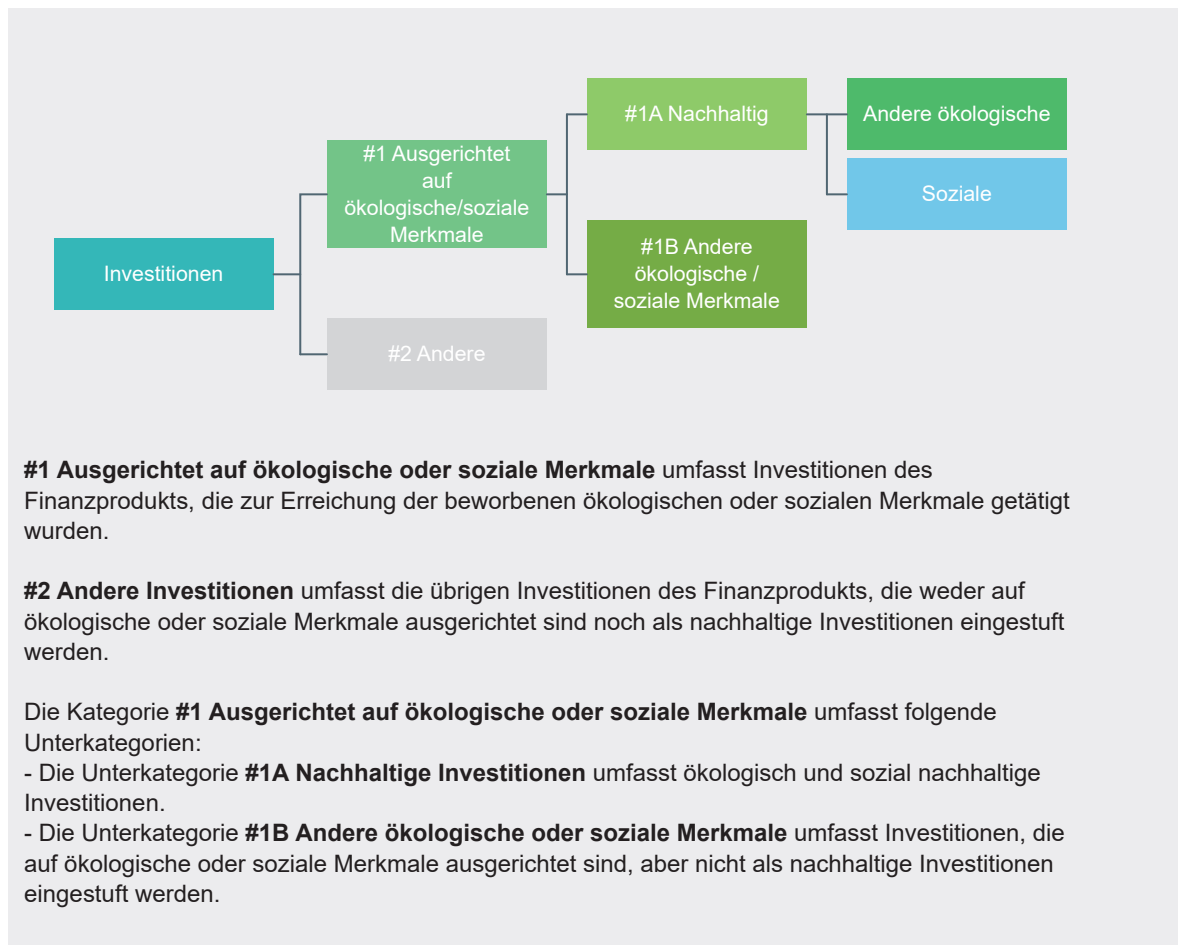
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,70%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 83,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,83% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,84% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,99%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

16,11% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,7 %
D	Energieversorgung	2,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %
H	Verkehr und Lagerei	2,6 %
J	Information und Kommunikation	10,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,1 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,2 %
NA	Sonstige	14,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>15,8 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

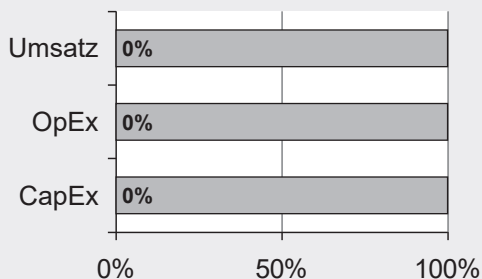
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

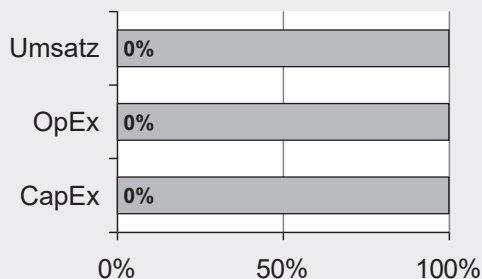
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,84%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,99%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34%.





Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 16,11% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Diese Toleranz gilt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Nettovermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Nettovermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt; dies beinhaltete keine Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen. Bis zu 40% des Fondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente investiert. Bis zu 25% des Fondsvermögens wurden in Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer

Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004IT6HNQG6YQG05

**ISIN:** LU0329760002

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,4% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 11,4%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	19,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	29,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	33,56 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	13,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	68,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	21,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	33,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	21,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	28,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	5,22 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition C	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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 beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
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.	42478,27 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	261,51 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	622,02 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	7,04 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,0 %	Taiwan
Samsung Electronics Co. Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,2 %	Südkorea
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Irland
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Singapur
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	3,0 %	China
Infosys ADR	J - Information und Kommunikation	3,0 %	Indien
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	China
HDFC Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Indien
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Taiwan
Wal-Mart de Mexico V	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,3 %	Mexiko
AIA Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Hongkong
Lenovo Group	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	China
Hongkong Exchanges and Clearing	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Hongkong
KB Financial Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Südkorea
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Indien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,65% des Portfoliovermögens.

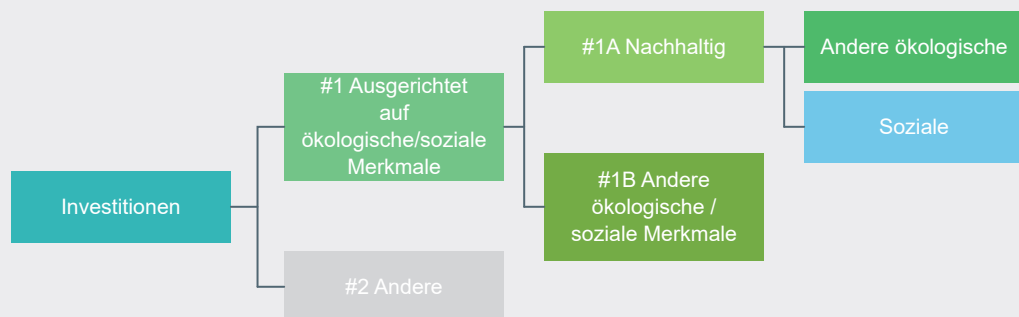
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,63%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,65% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,4% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,83% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,57%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,35% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	22,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,7 %
H	Verkehr und Lagerei	4,8 %
J	Information und Kommunikation	14,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	44,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
NA	Sonstige	1,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>7,0 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



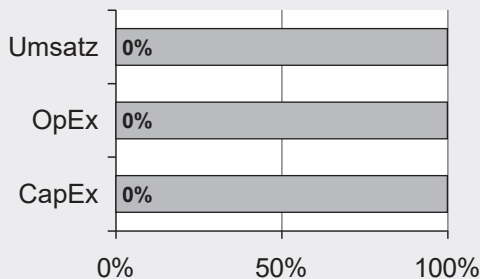
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

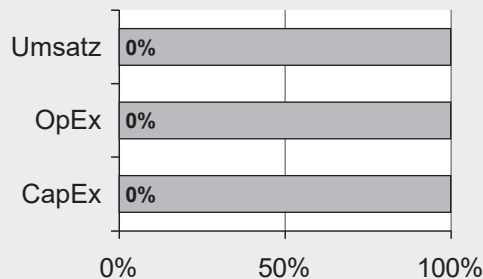
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	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 Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Mindestanteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,83%.  
 Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 2,35% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben. Der Teilfonds investierte mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen können. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit

Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der

International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Equity Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100L1LYCTTK0DG453

**ISIN:** LU1616932866

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,34% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.



## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 26,34%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	57,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	12,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	17,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	2,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	50,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	25,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,78 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	15,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	14,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	36,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	24,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	3,05 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0,72 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	4,19 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,18 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	607149,18 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	233,39 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	562,61 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,12 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klärstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Equity Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Japan
Wheaton Precious Metals	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,2 %	Kanada
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Schweiz
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Taiwan
Baker Hughes Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Niederlande
BCE (new)	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Kanada
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Schweiz
DNB Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Norwegen
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Vereinigtes Königreich
PepsiCo	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	D - Energieversorgung	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,90% des Portfoliovermögens.

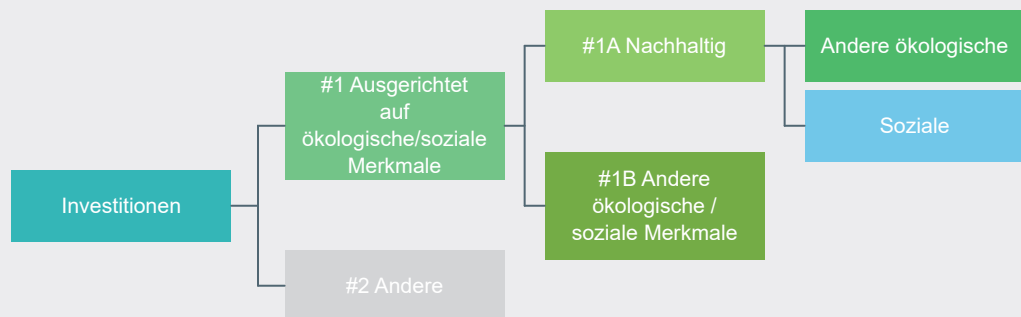
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 90,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,98% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 19,36%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,1% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Equity Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	5,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,8 %
D	Energieversorgung	2,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	4,1 %
J	Information und Kommunikation	11,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,1 %



NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	18,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,8 %
NA	Sonstige	7,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		21,1 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

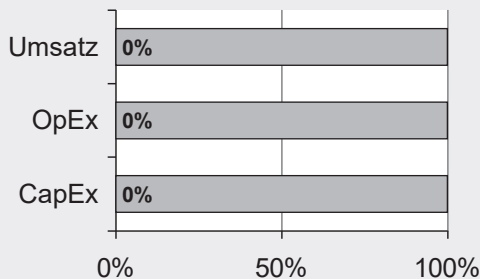
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

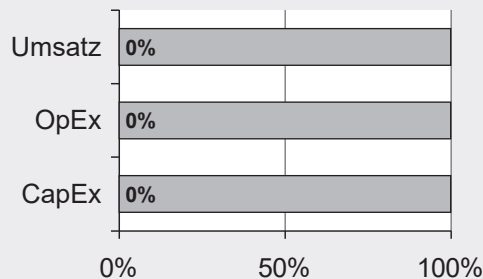
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,36%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 7,1% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-

Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930058ZGYNVVZRI740

**ISIN:** LU0145655824

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,97% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 15,97%



Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	34,14 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	38,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	4,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	55,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	32,39 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,64 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	7,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	17,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	9,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	9,87 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	29,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	1,77 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	1,54 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0,94 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,19 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0,36 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAI - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	109456,52 tCO <sub>2</sub> e
PAI - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	302,14 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	853,22 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	11,5 % des Portfoliovermögens
PAI - 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
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy 18/15.05.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Italien
Italy 19/01.02.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Italien
Italy 21/15.08.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Italien
Italy, Republic of 22/30.05.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Italien
Italy B.T.P. 13/01.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Italien
Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Deutschland
Italy 21/15.04.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Italien
Germany 15/15.02.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Spanien
Italien 22/26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Deutschland
Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Portugal
Italy 21/01.04.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,91% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,50%

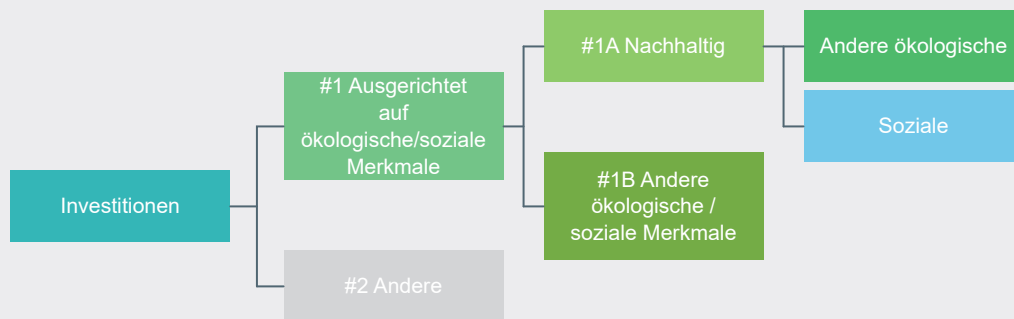


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,97% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 12,59% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,38%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %
D	Energieversorgung	2,4 %
F	Baugewerbe/Bau	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,9 %
J	Information und Kommunikation	0,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	41,8 %
NA	Sonstige	4,9 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		11,5 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

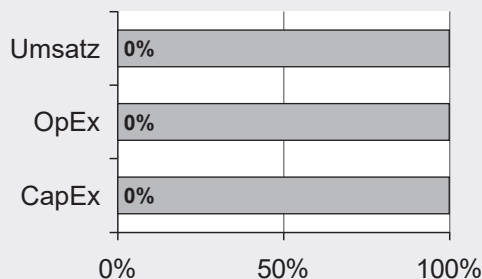
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

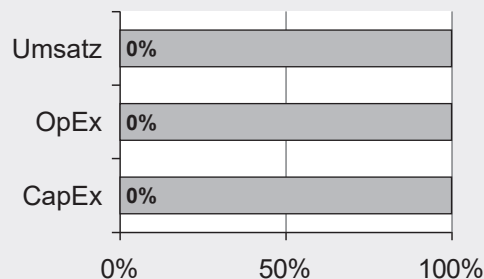
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 12,59%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,38%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,09% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden an Börsen oder anderen geregelten Märkten in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Außerdem wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-

Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von



ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300N28JWBUL3R7124

**ISIN:** LU2001241897

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,53% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 23,53%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	23,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	18,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	9,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	8,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	66,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	10,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	25,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	17,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	23,36 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	29,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0,29 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1,12 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,61 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,4 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,25 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,34 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	37281,83 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	271,48 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	650,74 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	15,09 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Australien
Chorus 19/05.12.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Neuseeland
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings 22/15.11.2031	J - Information und Kommunikation	0,8 %	Vereinigte Staaten
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Schweden
Capital One Financial 19/12.06.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Viterra Finance 21/24.09.28 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Niederlande
Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Singapur
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	China
C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Booking Holdings 22/15.11.2034	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
Siemens Energy 23/05.04.2029	NA - Sonstige	0,6 %	Deutschland
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,21% des Portfoliovermögens.

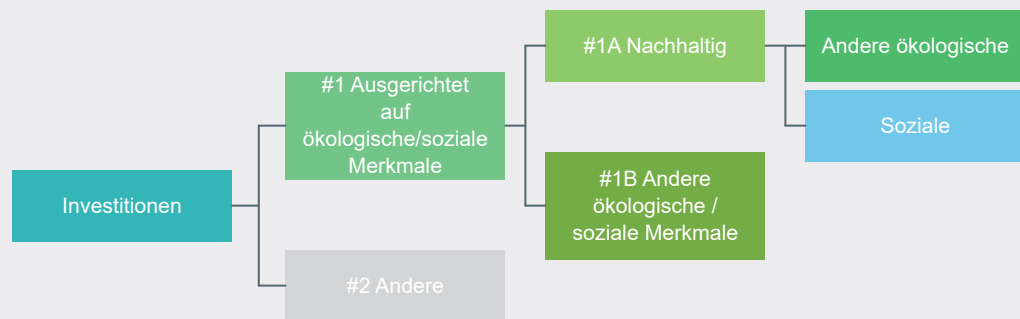
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,35%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,53% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 16,48% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,05%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

9,79% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,4 %
D	Energieversorgung	1,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,2 %
H	Verkehr und Lagerei	3,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,1 %
J	Information und Kommunikation	8,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	54,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,9 %
NA	Sonstige	10,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>15,1 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?**

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

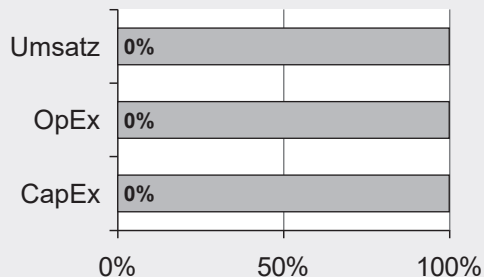
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

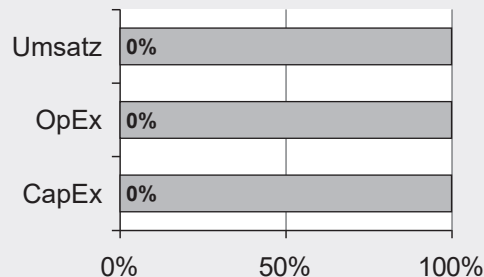
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 6,75% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 16,48%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 9,79% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz).

Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von



ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro High Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2549003PZE015L3POO62

**ISIN:** LU2111935651

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,71% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 19,71%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	32,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	24,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	16,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	4,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	52,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	32,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	41,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	20,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	6,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	1,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	1,51 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4,87 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	2,44 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,29 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,4 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	106039,12 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	600,17tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	777,16 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,36 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro High Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %	Vereinigtes Königreich
Getlink 20/30.10.25	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Frankreich
IQVIA 20/15.06.28 Reg S	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Ball 19/15.03.24	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
Rossini 18/30.10.25 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Italien
KPN 19/und.	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Niederlande
Premier Foods Finance 21/15.10.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich
Iliad 21/15.10.26 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Frankreich
Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Italien
BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Luxemburg
Abertis Finance 20/und	NA - Sonstige	0,6 %	Spanien
Valéo 22/28.05.2027 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Frankreich
Veolia Environnement 20/und.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 82,17% des Portfoliovermögens.

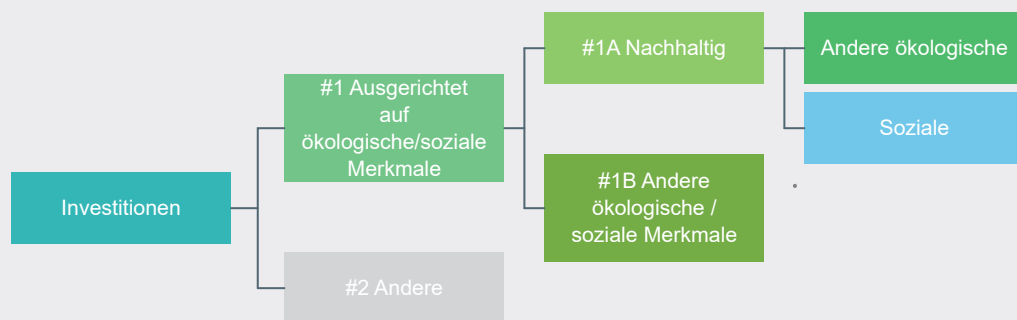
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,23%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 82,17% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,71% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 13,41% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,3%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

17,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro High Yield

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	11,1 %
D	Energieversorgung	4,0 %
F	Baugewerbe/Bau	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %
H	Verkehr und Lagerei	1,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,5 %
J	Information und Kommunikation	10,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	19,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	7,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,6 %
NA	Sonstige	13,8 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>13,4 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

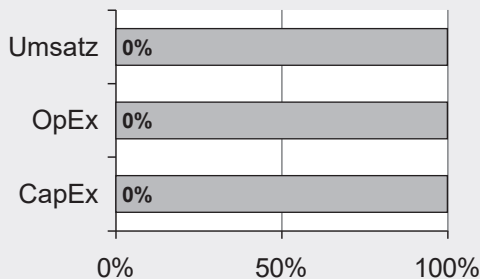
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

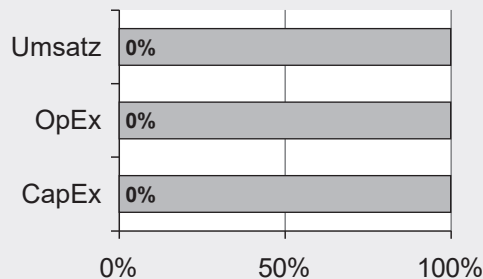
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 13,41%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,3%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 17,83% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor) angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Im Rahmen einer Restrukturierung der im Besitz des Teilfonds befindlichen festverzinslichen Instrumente investierte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien. Des Weiteren nahm der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teil (z.B. für Wandel- oder Optionsanleihen), die zu einer Restrukturierung gehörten oder im Anschluss daran stattfanden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.



Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 25% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertet die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas):



mindestens 10%

- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS 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 Portfolien der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der

potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300I4MADW6ZHX8U51

**ISIN:** LU1863262371

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,13% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 22,13%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	51,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	14,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	68,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	20,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	70,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	10,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	3,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	6,12 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor D	-	0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor E	-	0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau C	-	0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau D	-	0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau E	-	0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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 legte teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Diese nachhaltigen Investitionen tragen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben. Dies sind unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig war. Investitionen, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen gelten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	132549,32 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	430,57 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	578,1 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	11,24 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Pandora	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,1 %	Dänemark
Tate & Lyle	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigtes Königreich
B & M European Value Retail	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Luxemburg
Sodexo	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,4 %	Frankreich
Scout24	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Deutschland
Spie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Solaria Energia Y Medio Ambiente	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Spanien
Hugo Boss Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Portugal
BPER Banca	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Italien
ASR Nederland	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Niederlande
Hellenic Telecommunications Organization	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Griechenland
Elis	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,9 %	Frankreich
Trelleborg B (Free)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Schweden
Grifols	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,03% des Portfoliovermögens.

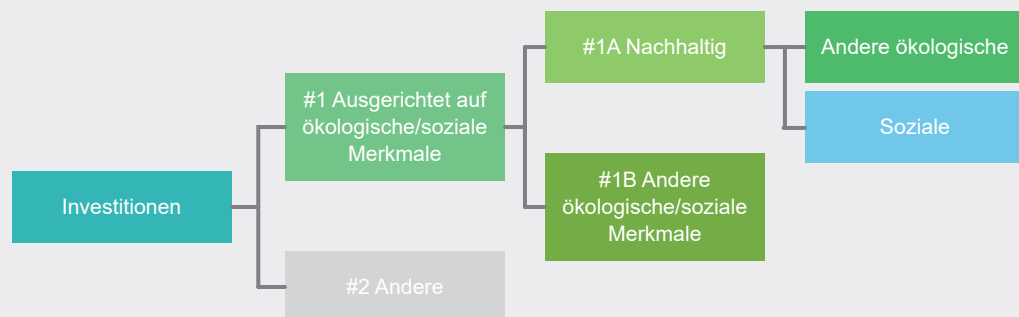
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,13% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 13,19% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,94%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	29,2 %
D	Energieversorgung	1,1 %
F	Baugewerbe/Bau	1,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,9 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,3 %
J	Information und Kommunikation	4,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	22,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,4 %
P	Erziehung und Unterricht	0,8 %
NA	Sonstige	10,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		11,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

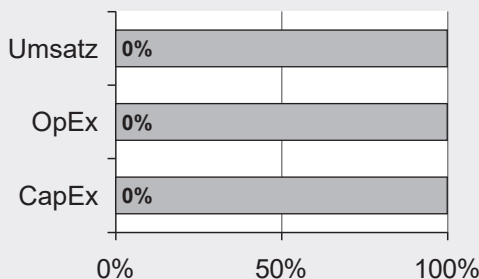
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

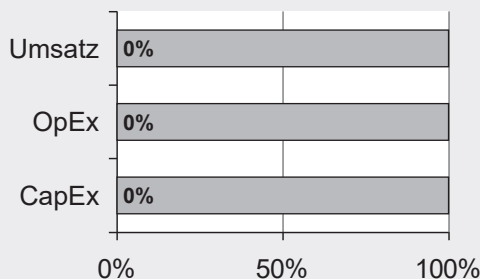
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 13,19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,94%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,97% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% in Aktien angelegt. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien kleiner und mittelgroßer europäischer Emittenten (Small Caps und Mid Caps) investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

## **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen im Vergleich zu ihrer Peer Group (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren Unternehmen mit einer „D“-Bewertung auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren staatliche Emittenten mit einer „D“-Bewertung auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

## **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

## **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mehr als 0%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten. Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurden.

### **DWS Ausschlüsse für Energieunternehmen**

Energieunternehmen kommt eine zentrale Rolle bei der Erreichung der Ziele des Pariser Übereinkommens zu. Deshalb galten für Unternehmen im Öl- und Gassektor und für bestimmte Versorgungsunternehmen zusätzliche Kriterien, die nachfolgend dargelegt werden.

- Unternehmen wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen, wenn der Anteil am Gesamtumsatz, den sie im Öl- und Gassektor (Exploration, Förderung, Veredelung und Transport von Öl und Gas, Lieferung von Spezialausrüstung oder Erbringung spezieller Dienstleistungen dafür) erzielten, mehr als 5% betrug. Unternehmen mit einem Umsatzanteil von 5% kamen weiterhin als Investition in Betracht, wenn sie eine der folgenden Anforderungen erfüllten:

- Emissionsreduktionsziel von 1,5°C oder deutlich unter 2°C der Science Based Targets Initiative (SBTi) oder
- Investitionsausgaben (CapEx) in erneuerbare Energien von mehr als 15% der Gesamt-CapEx.

- Ferner galten zusätzliche Kriterien für bestimmte Versorgungsunternehmen, die nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) als Stromversorger (55101010), Gasversorger (55102010), Multi-Versorger (55103010) und unabhängige Stromerzeuger und Energiehändler (55105010) klassifiziert waren.

In einem ersten Schritt mussten diese Unternehmen nachweisen, dass sie die Stromerzeugung aus Kohle und Kernkraft nicht strukturell ausbauten. Dies wurde dadurch belegt, dass der derzeitige Umsatzanteil der Stromerzeugung aus Kohle und Kernkraft 0% betrug oder die Unternehmen keine Investitionsausgaben (CapEx) in diese Sektoren tätigten.

In einem zweiten Schritt wurde mindestens eines der folgenden Kriterien für den Übergang erfüllt:

- Emissionsreduktionsziel von 1,5°C oder deutlich unter 2°C der Science Based Targets Initiative (SBTi) oder
- Investitionsausgaben (CapEx) in erneuerbare Energien von mehr als 50% der Gesamt-CapEx oder
- mehr als 50% des Umsatzes aus Tätigkeiten, die den UN-SDGs Nr. 7 (bezahlbare und saubere Energie) oder Nr. 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz) zuzuordnen sind; oder
- maximale Treibhausgas-Emissionsintensität von 354g CO<sub>2</sub>e/kWh im Jahr 2023, 335g CO<sub>2</sub>e/kWh im Jahr 2024 und 315g CO<sub>2</sub>e/kWh im Jahr 2025. Ab 2026 gilt diese Regel nicht mehr.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition, Brandbomben sowie Rauchbomben auf der Basis von weißem Phosphor oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Floating Rate Notes

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930035UIUSLZ2H7R96

**ISIN:** LU1965927921

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,34% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 7,34%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	45 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	26,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	80,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	13,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,07 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	15,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	1,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	55,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	3,87 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	1,93 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Gas C	-	0,35 % des Portfoliovermögens
Gas D	-	0 % des Portfoliovermögens
Gas E	-	0 % des Portfoliovermögens
Gas F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1,83 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,21 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2,72 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,89 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
ÖI C	-	0,35 % des Portfoliovermögens
ÖI D	-	0 % des Portfoliovermögens
ÖI E	-	0 % des Portfoliovermögens
ÖI F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition C	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	69637,44 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	212,13 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	659,56 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	3,37 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Finnland
Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Bank of America 21/22.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 21/24.08.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
SBB Treasury 22/08.02.24 MTN	NA - Sonstige	0,6 %	Schweden
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Société Générale 17/22.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Banco Santander 20/11.02.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Spanien
UBS Group 21/16.01.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweiz
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Spanien
Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,1% des Portfoliovermögens.

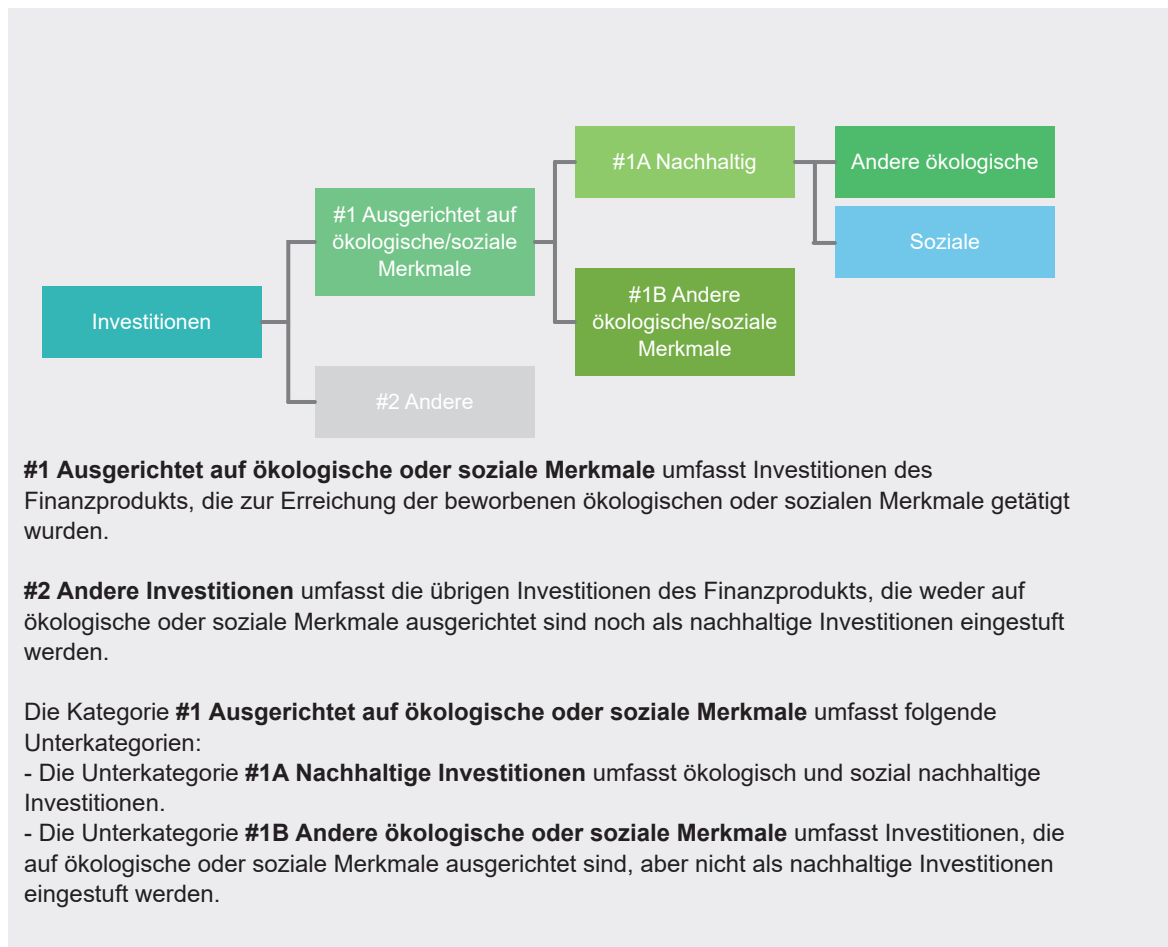
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,1% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 7,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 2,86% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,48%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

9,9% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,1 %
J	Information und Kommunikation	1,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	78,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,0 %
NA	Sonstige	11,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		3,4 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

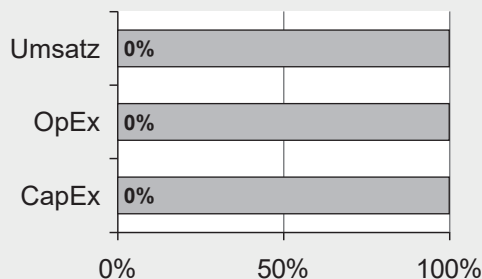
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

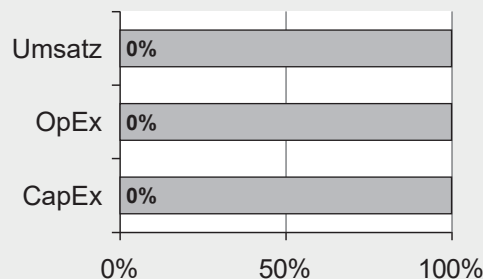
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 2,86%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,48%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 9,9% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in variabel verzinsliche Anleihen investiert werden. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen in Wandelanleihen oder fest verzinslichen Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt wurden, sowie in Investmentfonds (einschließlich Geldmarktfonds), Guthaben bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellt die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • UN Global Compact-Bewertung

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### • DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### • Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

#### • **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

#### • **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen im Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

#### • **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### • **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300R7HHCUF1UTLL03

**ISIN:** LU0982744301

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,57% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.



## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 21,57%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	22,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	22,17 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	5,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	5,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	12,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	18,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	13,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	27,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	36,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	1,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	1,5 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4,08 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0,7 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,49 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	1,13 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0,95 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	41139,58 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	216,81 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	715,98 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	10,56 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Australien
7-Eleven 21/10.02.31 144a	NA - Sonstige	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 21/22.04.32	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings 20/24.05.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Allianz 21/Und. CoCo Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Welltower 21/01.06.31	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Bank NY 19/26.11.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Sumitomo Mitsui Financial Group 20/23.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Japan
Societe Generale 20/08.07.35 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
BNP Paribas 22/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Nomura Holdings 21/14.07.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group 21/20.07.32	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Japan
Cigna Group 18/15.12.48 S.WI	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group 21/15.05.51	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,08% des Portfoliovermögens.

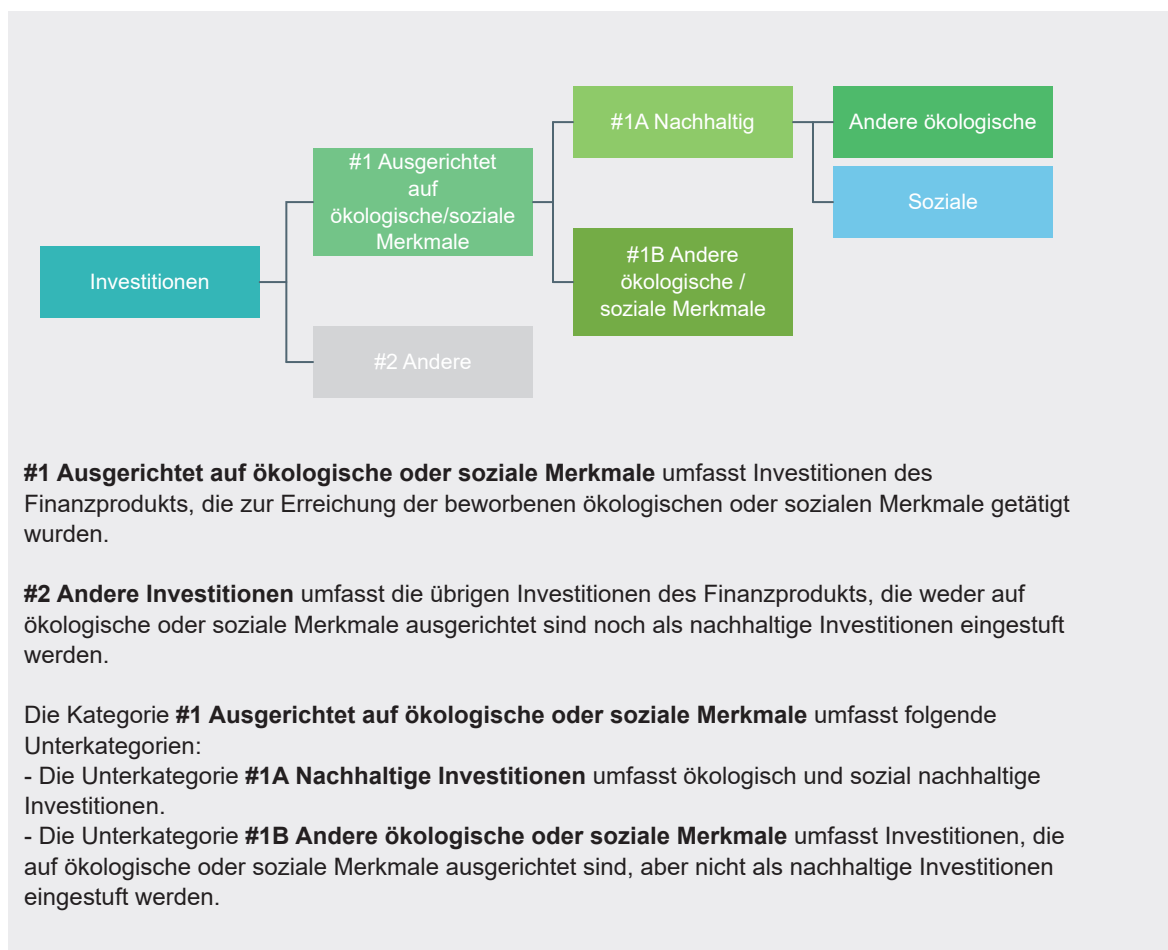
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,02%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,08% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 11,78% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,79%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,92% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,0 %
D	Energieversorgung	3,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %
H	Verkehr und Lagerei	0,9 %
J	Information und Kommunikation	7,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	57,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
NA	Sonstige	8,8 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,6 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?**

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

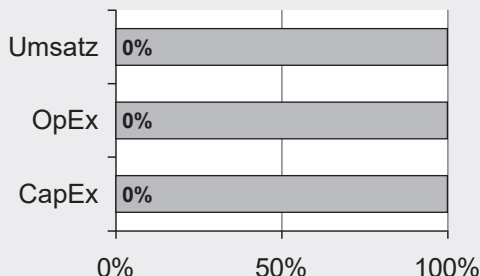
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

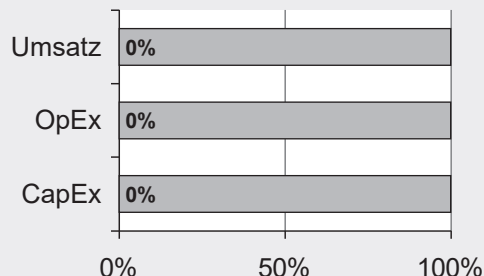
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 11,78%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,79%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 4,92% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene und zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz).

Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von



ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300OD0ROCLWJDQR95

**ISIN:** LU1984220373

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,75% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 11,75%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	28,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,8 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	33,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	13,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	59,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	27,36 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	24,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	22,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	25,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,68 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	2,78 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	6,69 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	2,87 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,62 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	149231,21 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	239,08 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	528,99 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,39 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,9 %	Taiwan
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,8 %	Südkorea
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	6,1 %	China
HDFC Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Indien
AIA Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Hongkong
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Vereinigtes Königreich
Yum China Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Indien
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,3 %	Vereinigte Staaten
Unilever	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
Itau Unibanco Holding ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Brasilien
Netease	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Kaimaninseln
Baidu	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Kaimaninseln
Firstrand	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Südafrika
Alibaba Group Holding ADR	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,52% des Portfoliovermögens.

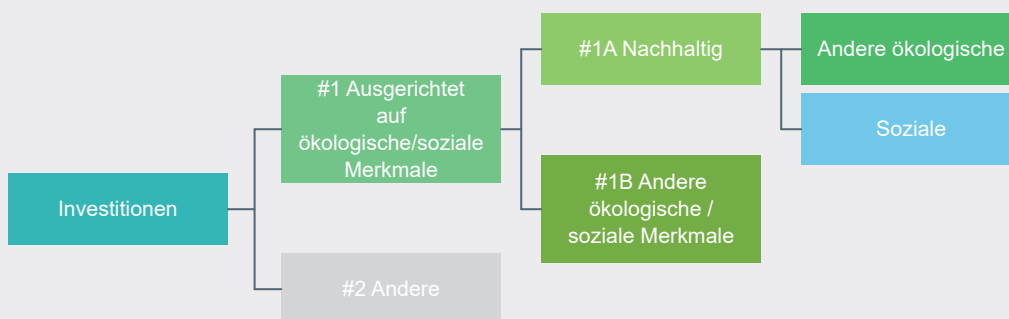
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,75% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,28% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,47%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	28,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	12,9 %
H	Verkehr und Lagerei	1,2 %
J	Information und Kommunikation	11,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
NA	Sonstige	7,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		3,4 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

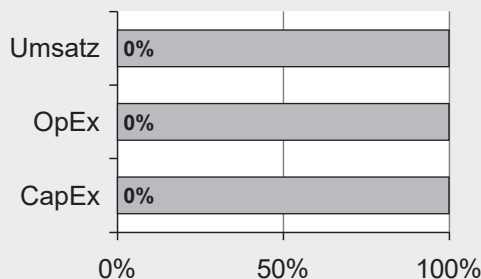
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

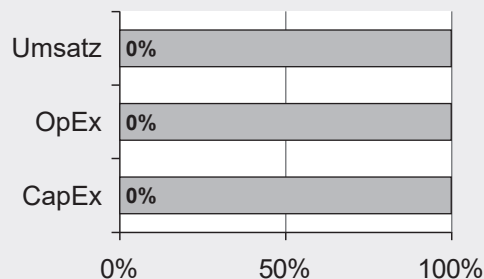
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,28%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,47%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 3,48% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.



### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors.

Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Healthy Living

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DIR686E6QI4T43

**ISIN:** LU2379121283

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45,59% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 45,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	13,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	22,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	61,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	16,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	37,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	8,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	26,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,23 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	1212,52 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	203,06 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	632,94 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	6,36 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Healthy Living

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,1 %	Vereinigte Staaten
Groupe Danone (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,2 %	Frankreich
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	5,0 %	Irland
Danaher Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,9 %	Vereinigte Staaten
Reckitt Benckiser Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,9 %	Vereinigtes Königreich
Shimano	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Japan
PUMA	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Deutschland
Siemens Healthineers	NA - Sonstige	3,4 %	Deutschland
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,1 %	Vereinigte Staaten
Centene	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Agilent Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,9 %	Norwegen
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
Novonosis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Dänemark
Intertek Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,7% des Portfoliovermögens.

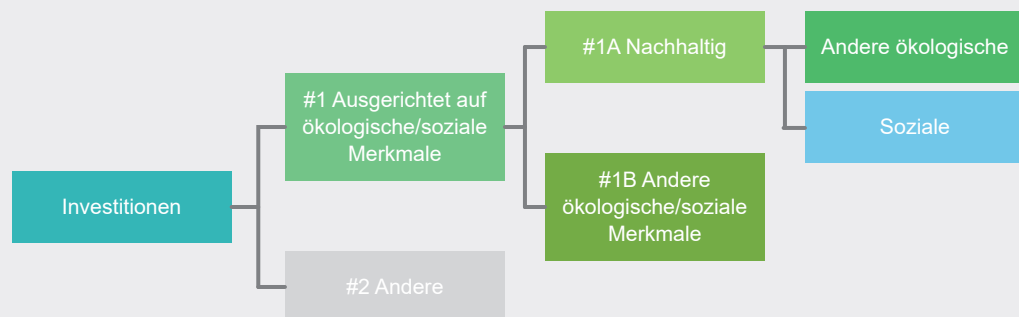
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,23%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,7% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 45,59% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 5,39% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 40,2%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

6,3% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Healthy Living

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	41,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	31,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	8,2 %
NA	Sonstige	13,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		6,4 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

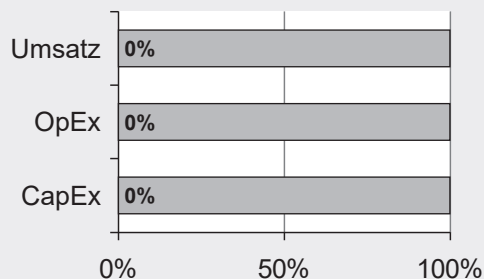
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

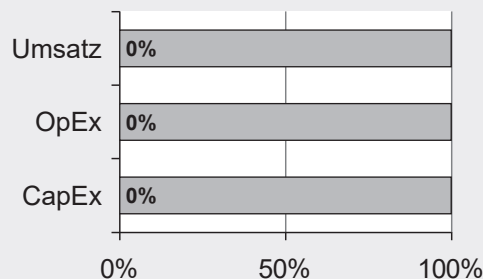
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 5,39%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40,2%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 6,3% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgt eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Nettovermögens werden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wird über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhen auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilt Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei werden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt sind, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

### **DWS 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 erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Mobility

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900YCVDPCKP4IYF04

**ISIN:** LU2463037890

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,02% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact), (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet sind, (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden, (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze übersteigen und/oder (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen 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: 17,02%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Mobility

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	39,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	19,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	32,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	21,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	59,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	30,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	10,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	33,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	2,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	15,29 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltiger Konsum
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistet, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigt (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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);
- CO<sub>2</sub>-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.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	4239,98 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	599,09 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1074,73 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	12,84 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Mobility

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Auto Trader Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Vereinigtes Königreich
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Deutschland
DSV	H - Verkehr und Lagerei	2,5 %	Dänemark
Mobileye Global	NA - Sonstige	2,4 %	Vereinigte Staaten
ON Semiconductor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
Renesas Electronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Japan
Aptiv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweiz
Alphabet Cl.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Infineon Technologies Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Deutschland
Dr. Ing. h.c. F. Porsche	NA - Sonstige	1,9 %	Deutschland
Caterpillar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Tesla	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,19% des Portfoliovermögens.

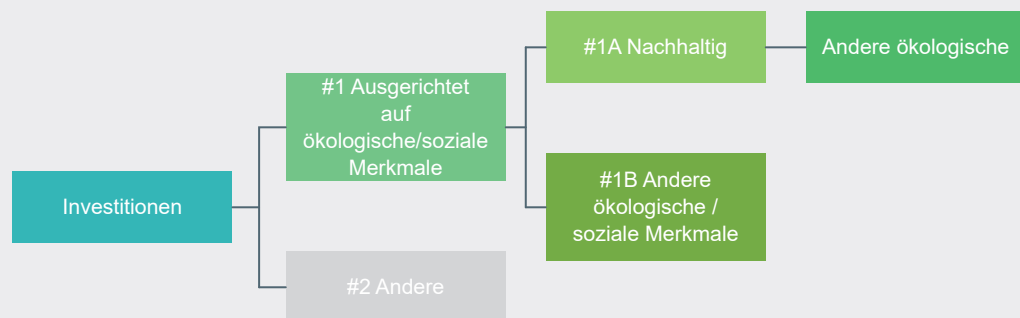
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,19% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,02% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 17,02%.

3,81% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Mobility

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	48,8 %
D	Energieversorgung	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %
H	Verkehr und Lagerei	7,6 %
J	Information und Kommunikation	11,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,1 %
NA	Sonstige	13,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
-----------	--	-----------------------------

Beteiligung an Unternehmen,  
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

12,8 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

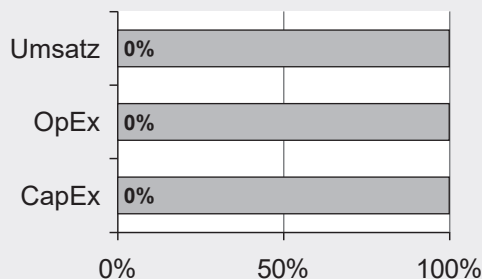
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

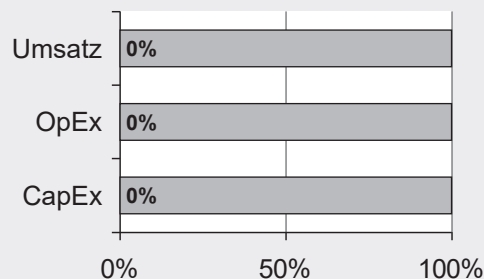
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	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 Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 17,02%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 3,81% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors.

Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechterbewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf

den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **• Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EYR1MMK08S1P71

**ISIN:** LU1935133790

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		55,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		8,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		5,95 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		12,02 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		9,41 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		2,96 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,11 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,31 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,57 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,6 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,91 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen C		0,21 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Ireland 14/18.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,4 %	Irland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Luxemburg
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Deutschland
Ireland 20/15.05.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Irland
Spain 13/31.10.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Spanien
European Investment Bank 20/15.12.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Supranational
DWS ESG Convertibles FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Irland
La Mondiale 20/23.06.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
EDP Finance 19/16.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
CNP Assurances 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Spain 14/30.04.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Spanien
Kfw 21/01.10.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Supranational
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. November 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 21. November 2023

Aufgrund der Auflösung des Teilfonds am 21. November 2023 wurde für den Ausweis der Sektoren auf den 20. November 2023 abgestellt, da zwischen dem 20. November 2023 und dem Auflösungsstichtag keine Portfoliotransaktionen stattgefunden haben.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Fusionsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

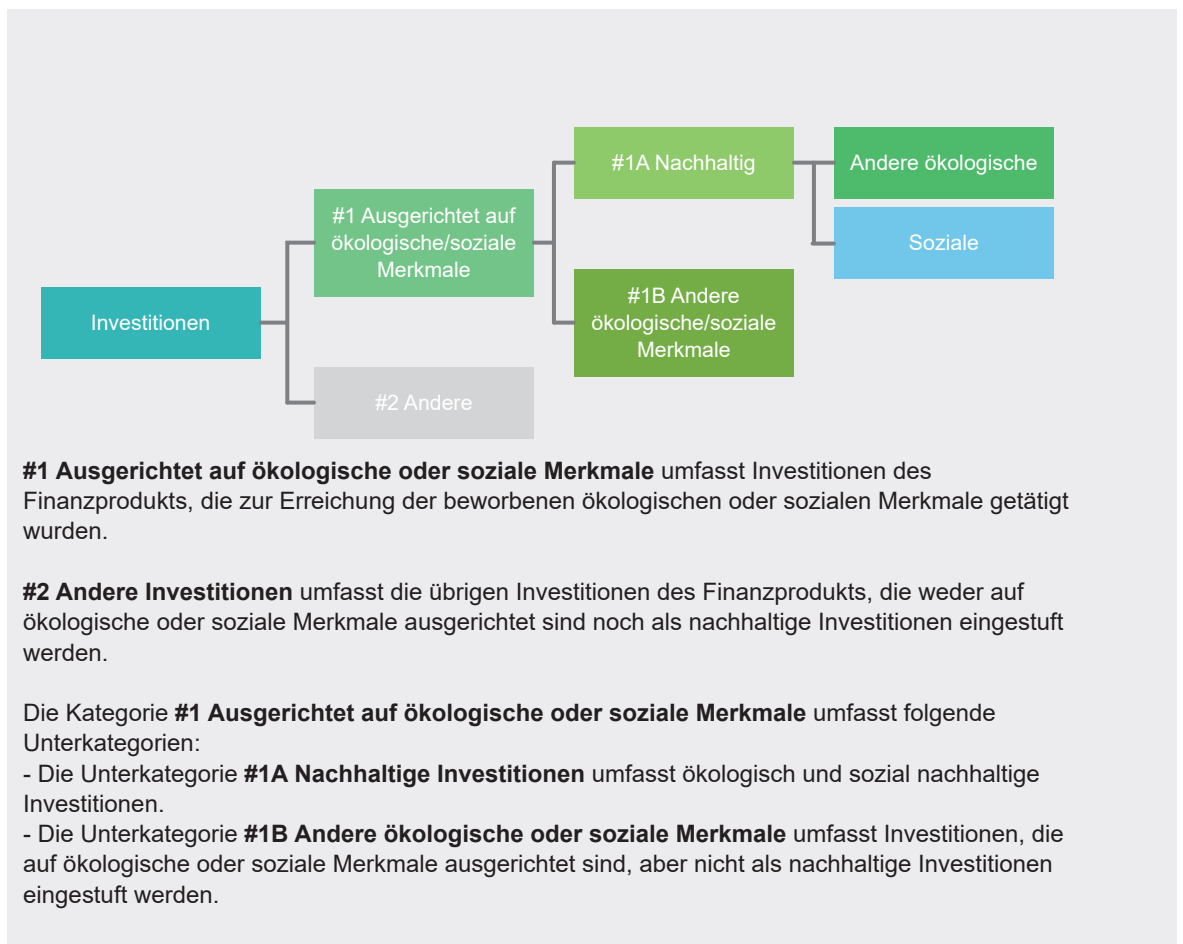
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 93,74%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 21. November 2023 auf den DWS Invest ESG Multi Asset Income fusioniert. Zum Fusionsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

Zum Fusionsstichtag erfüllten 100% der Anlagen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,8 %
D	Energieversorgung	1,1 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	0,2 %
J	Information und Kommunikation	4,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	47,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,2 %
NA	Sonstige	5,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		0 %

Stand: 20. November 2023

Aufgrund der Auflösung des Teilfonds am 21. November 2023 wurde für den Ausweis der Sektoren auf den 20. November 2023 abgestellt, da zwischen dem 20. November 2023 und dem Auflösungsstichtag keine Portfoliotransaktionen stattgefunden haben.

Weite Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

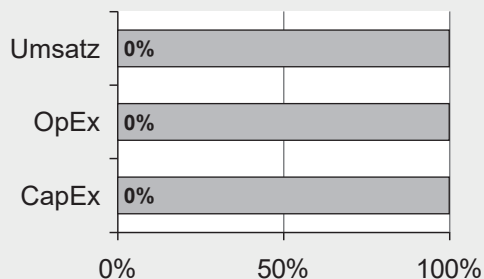
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

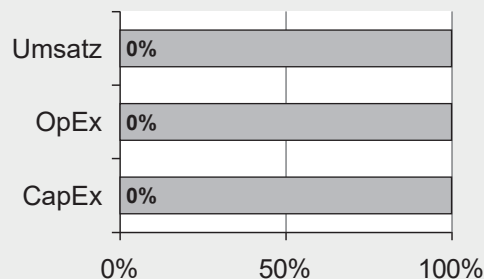
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in verzinslichen Wertpapieren, in Zertifikaten, beispielsweise auf Anleihen oder Indizes, in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Partizipations- und Genussscheinen, in Derivaten sowie in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Barmitteln angelegt werden. Bis zu 35% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS Use of Proceeds Bond Bewertung**

Abweichend von den obigen Ausführungen waren Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

Auf der ersten Stufe prüfte die DWS, ob eine Anleihe die Voraussetzungen für einen Use of Proceeds Bond erfüllte. Ein wesentliches Element war dabei die Prüfung der Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, den ICMA Social Bond Principles oder den ICMA Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der mit diesen Erlösen finanzierten Projekte, die Verwaltung der Erlösverwendung sowie die jährliche Berichterstattung an die Anleger über die Erlösverwendung.

Wenn eine Anleihe diese Grundsätze erfüllte, wurde auf der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten dieser Anleihe in Bezug auf definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance Praktiken bewertet. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder

- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung)

aus.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Multi Asset Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300O5WKUNONTPTH35

**ISIN:** LU1054320970

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,67% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 35,67%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	62,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	14,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	13,78 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	5,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	24,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	12,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	48,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	9,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	19,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	13,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	37,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	18,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	9,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	1,68 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	3,72 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	2,12 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2,59 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,76 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,72 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,7 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	27331,38 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	247,95 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	541,76 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	18,31 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,0 %	Luxemburg
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Deutschland
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Irland
EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Portugal
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Deutschland
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Niederlande
Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN	NA - Sonstige	1,6 %	Spanien
Senegal 18/13.03.28 Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Senegal
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Frankreich
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Baker Hughes Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Münchener Rückversicherung 20/26.05.41	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Société Générale	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,24% des Portfoliovermögens.

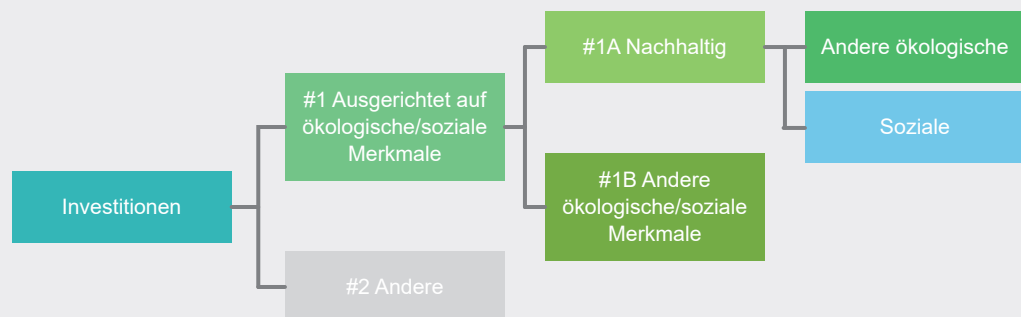
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,92%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 35,67% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 26,16% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,51%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	0,2 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	12,5 %
D	Energieversorgung	4,6 %
F	Baugewerbe/Bau	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	5,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	41,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	9,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,9 %
NA	Sonstige	8,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>18,3 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

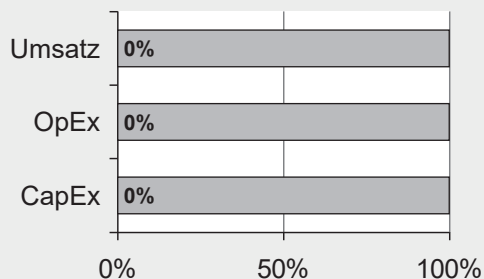
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

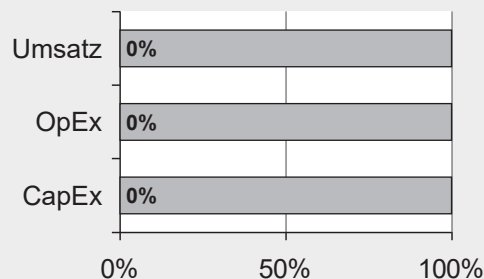
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 26,16%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,51%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,76% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 75% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Rentenfonds, Anleihe- oder Rentenindexzertifikaten und Optionsanleihen angelegt. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### • **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DJJZ72SAHA1E19

**ISIN:** LU2162004548

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,13% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 39,13%



Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	33,78 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	13,72 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	2,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	9,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	17,8 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	40,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	25,86 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	4,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	53,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	17,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	6,95 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	11,1 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	6,9 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1,78 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
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.	55539,11 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	188,03 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	741,42tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	49,86 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Cellnex Telecom	J - Information und Kommunikation	4,9 %	Spanien
SSE	D - Energieversorgung	4,3 %	Vereinigtes Königreich
American Tower	J - Information und Kommunikation	4,2 %	Vereinigte Staaten
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	3,8 %	Vereinigte Staaten
Orsted	D - Energieversorgung	3,8 %	Dänemark
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,7 %	Vereinigtes Königreich
Hydro One	D - Energieversorgung	3,4 %	Kanada
American Water Works Co.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	3,0 %	Italien
Crown Castle Inc.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Edison International	D - Energieversorgung	2,8 %	Vereinigte Staaten
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Deutschland
Brookfield Renewable Cl.A	D - Energieversorgung	2,4 %	Kanada
Equinix REIT	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,11% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,5%

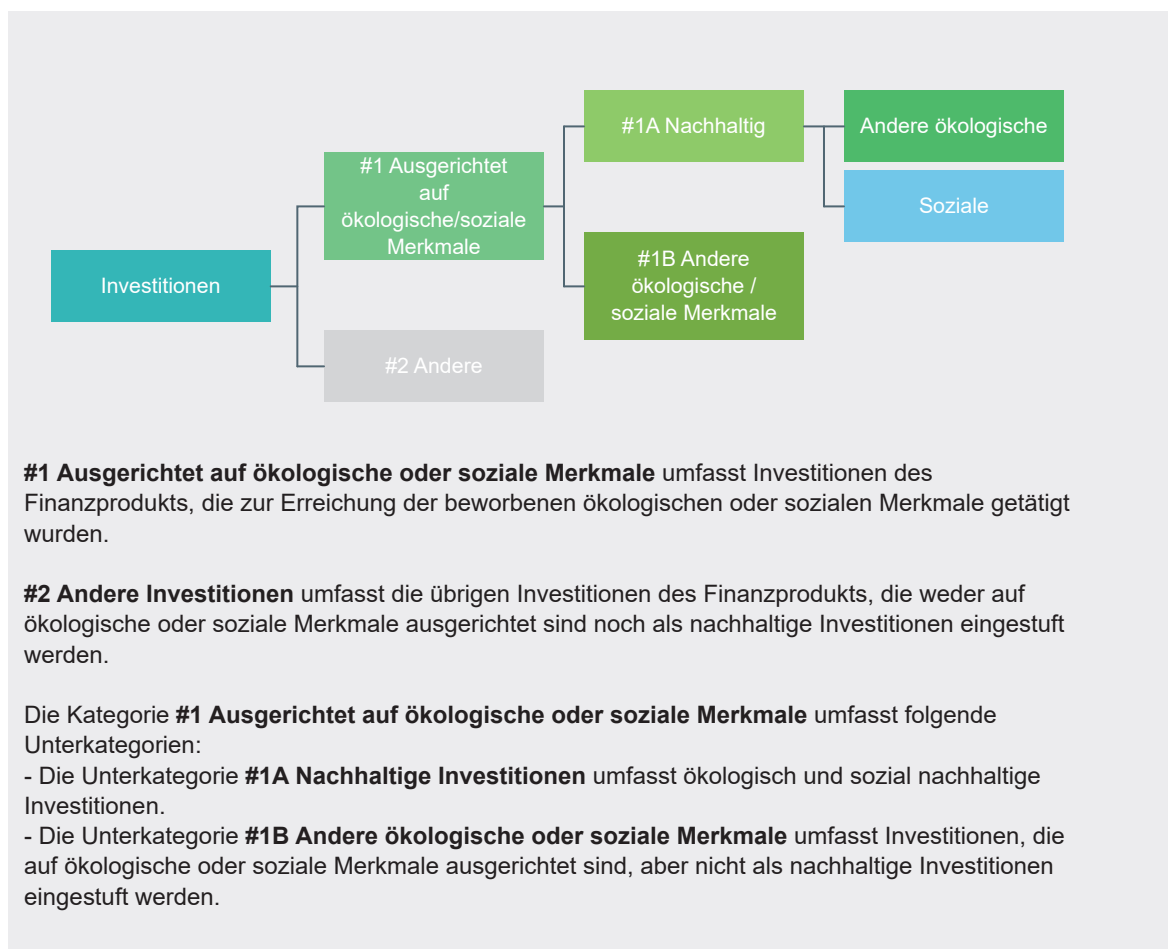


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,11% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 39,13% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 36,57% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,56%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,89% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,6 %
D	Energieversorgung	35,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,6 %
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %
J	Information und Kommunikation	16,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	9,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	21,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,9 %
NA	Sonstige	5,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>49,9 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

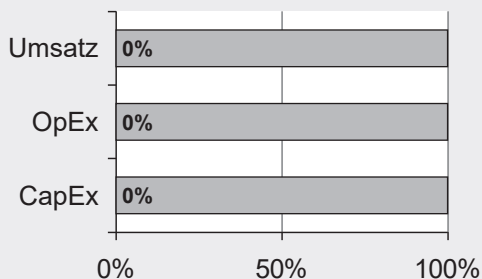
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

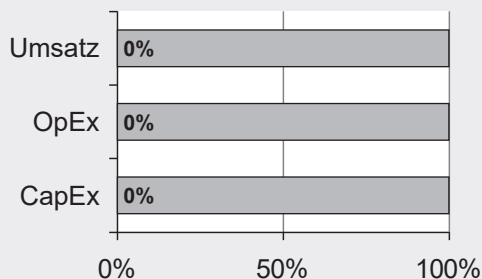
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 36,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,56%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 2,89% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden, sowie in Aktien und andere Instrumente von Emittenten im globalen Infrastruktursektor. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen, derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im globalen Infrastruktursektor angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmensausgeschlossene, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.



### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

### **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG NextGen Consumer

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900W6KZ5CEGOVP716

**ISIN:** LU2400048364

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,86 % 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>





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 haus eigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 15,86%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	35,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	29,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	64,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	17,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	18,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	13,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	30,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	29,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	5,11 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	615,22 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	130,6 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	430,27 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	1,33 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG NextGen Consumer

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,1 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,0 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,8 %	Vereinigte Staaten
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Japan
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
L'Oreal S.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Booking Holdings	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Intuit	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Netflix	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Vereinigte Staaten
Zoetis Cl. A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,37% des Portfoliovermögens.

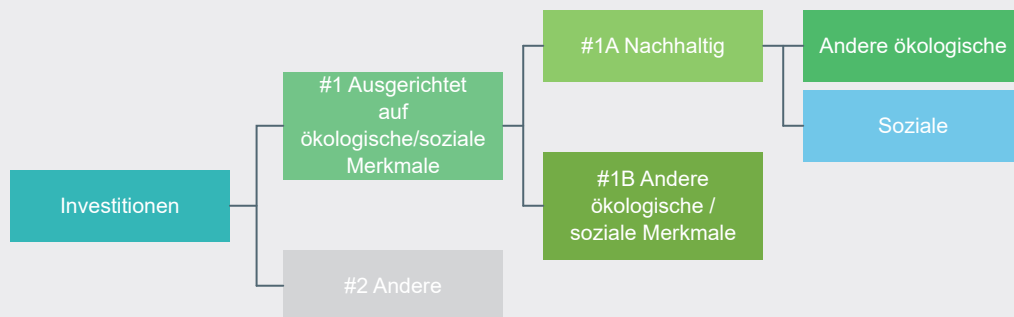
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,16%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,37% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,86% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,74% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,12%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,63% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG NextGen Consumer

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	12,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,1 %
J	Information und Kommunikation	18,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	6,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		1,3 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

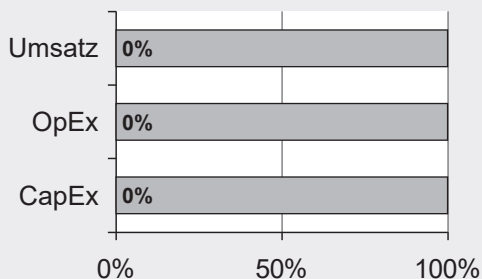
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

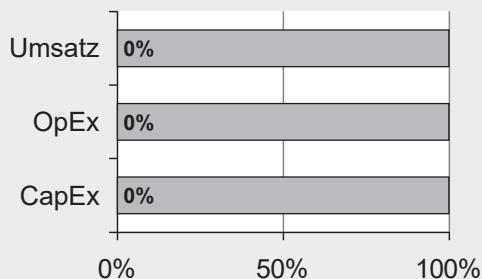
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,74%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,63% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen angelegt, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, Finanzprodukte und -dienstleistungen, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser



### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.



### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Qi LowVol World

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100EVYTTM1D4PHI30

**ISIN:** LU1230072479

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,74% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 25,74%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	47,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	23,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	8,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	59,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	26,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	2,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	25,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	30,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	28,73 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	2,43 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4,93 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	4,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,75 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0,28 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	5,5 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1,47 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	30235,65 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	197,27 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	455,17 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	13,25 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	D - Energieversorgung	1,9 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Hershey Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Schweiz
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Japan
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
PepsiCo	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Accenture	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
General Mills	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Orange	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

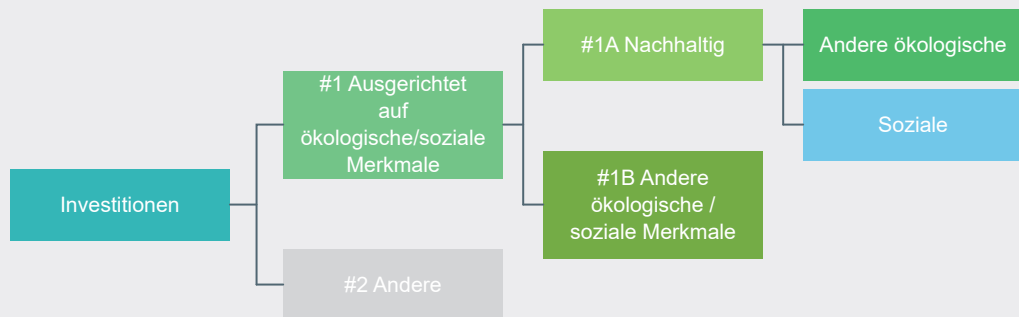
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 25,74% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,62% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 21,12%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	33,3 %
D	Energieversorgung	4,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,0 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,0 %
J	Information und Kommunikation	18,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,2 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,0 %
NA	Sonstige	0,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>13,2 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

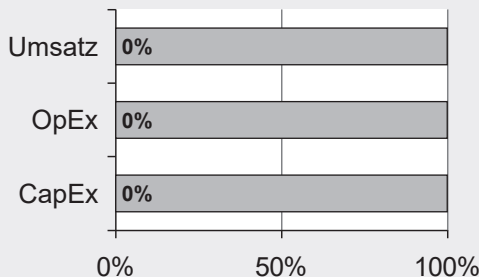
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

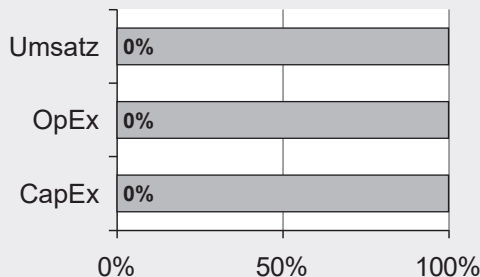
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,62%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, von dem erwartet wurde, dass es eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit



Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen



mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Qi US Equity

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300FYU2V740OKSB71

**ISIN:** LU1978535810

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** 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:0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Qi US Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	41,12 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	19,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	23,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	8,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	17,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	52,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	17,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	17,8 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,36 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	19,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	34,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2,6 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2,27 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,29 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1,94 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Qi US Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	0 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 21. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,0 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,8 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Irland
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.C	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen D - Energieversorgung	1,4 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigte Staaten
PepsiCo	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Tesla	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Chevron Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,9 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 21. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 21. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

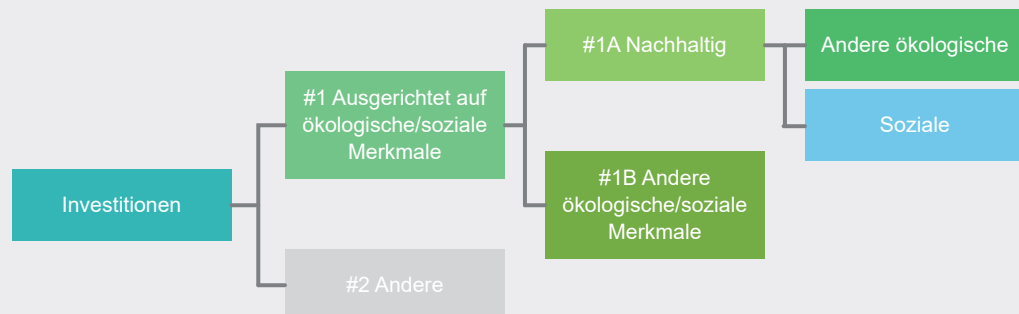
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 21. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /  
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges 100 %

**Beteiligung an Unternehmen,  
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind** 0 %

Stand: 21. Dezember 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 21. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

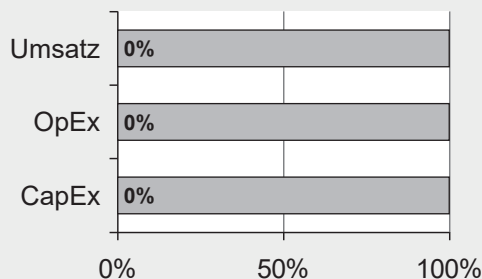
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

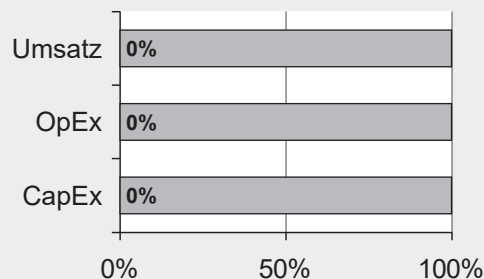
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds zum Liquidationsstichtag 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für den Teilfonds wurden nur solche Vermögenswerte erworben, die zusammen Ertrag und/oder Wachstum erwarten ließen oder die das Risikoprofil des Gesamtportfolios voraussichtlich verbessern würden. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in US-amerikanischen Aktien angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewendet haben:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.



#### • **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### • **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden.

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnten, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Real Assets

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900ZJ69459KC0QB26

**ISIN:** LU2548824452

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,04% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 23,04%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	33,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	24,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	27,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	28,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	48,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	39,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	10,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	13,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	5,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	1,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	6,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	14,86 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	4,11 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0,44 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	3,24 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,95 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	42299,61 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	400,33 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	936,38 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	31,99 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Real Assets

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,8 %	Irland
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	2,5 %	Vereinigte Staaten
American Tower	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	1,8 %	Italien
Waste Connections	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,8 %	Kanada
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,7 %	Kanada
Darling Ingredients	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Frankreich
SBA Communications REIT Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Irland
American Water Works Co.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,6 %	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corp.	H - Verkehr und Lagerei	1,5 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 11/15.02.41 INFL	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/15.04.25 INFL	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,88% des Portfoliovermögens.

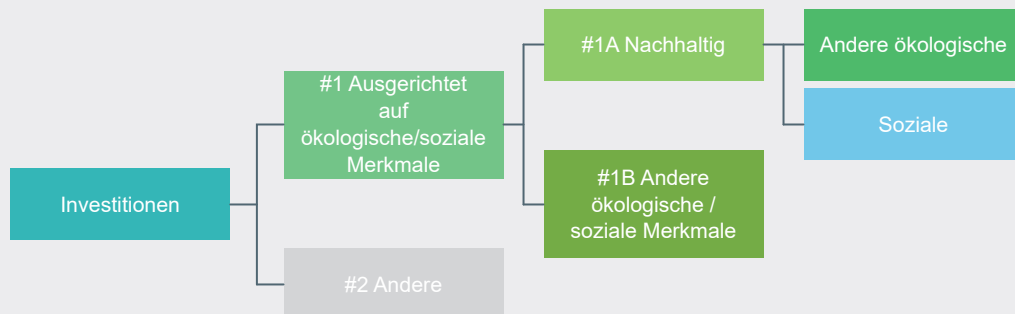
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,91%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,04% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 19,79% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,25%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Real Assets

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,1 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	5,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,0 %
D	Energieversorgung	8,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	5,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	4,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	6,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	11,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	21,0 %
NA	Sonstige	3,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>32,0 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

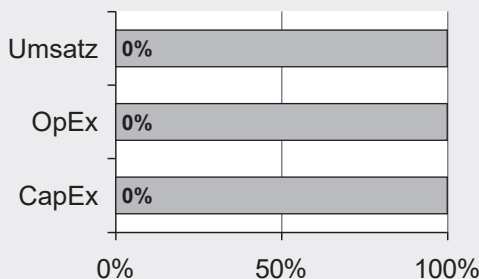
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

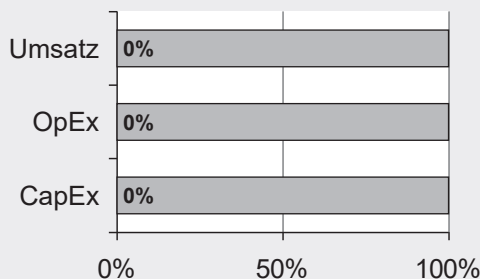
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 19,79%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,25%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,12% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine, von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, börsengehandelte Fonds und Anteile an anderen Investmentvermögen erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in börsengehandelten Sachwerten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik:**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004OG6D9KT3Z2K15

**ISIN:** LU1891278043

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,9% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 16,9%



Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	24,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	28,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	28,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	30,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	46,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	2,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	39,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	18,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	13,14 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können zukünftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	21720,35 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	560,47 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1203,84 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	49,68 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Howmet Aerospace	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,6 %	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corp.	H - Verkehr und Lagerei	2,8 %	Vereinigte Staaten
AerCap Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Niederlande
East Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,4 %	Japan
DSV	H - Verkehr und Lagerei	2,2 %	Dänemark
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Frankreich
General Electric	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Eaton Corporation	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
United Parcel Service B	H - Verkehr und Lagerei	2,1 %	Vereinigte Staaten
CSX Corp.	H - Verkehr und Lagerei	1,9 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Frankreich
Fanuc	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Japan
W.W. Grainger	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Allegion	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Emerson Electric Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,03% des Portfoliovermögens.

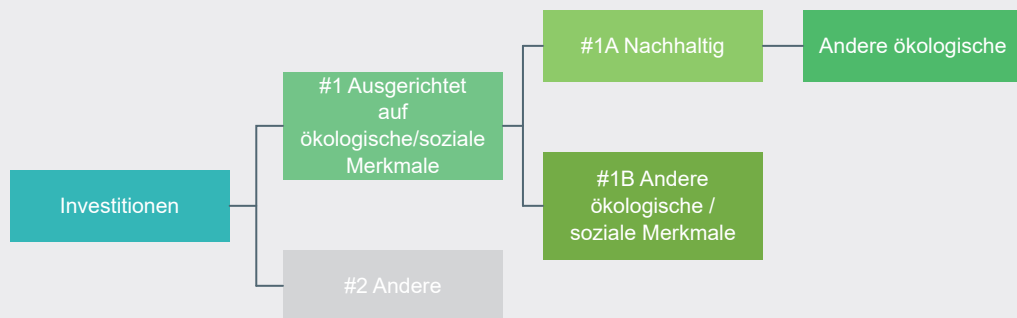
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 91,52%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 16,90% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 16,90%.

0,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	42,3 %
D	Energieversorgung	1,6 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,9 %
F	Baugewerbe/Bau	2,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,7 %
H	Verkehr und Lagerei	16,7 %
J	Information und Kommunikation	5,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,9 %



NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	4,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>49,7 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

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.

<sup>1</sup> 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.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

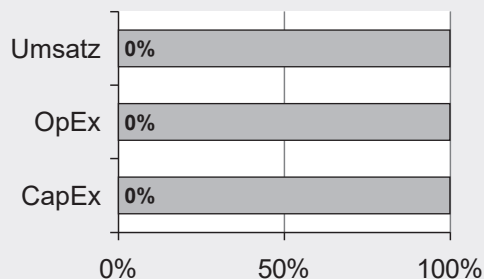
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

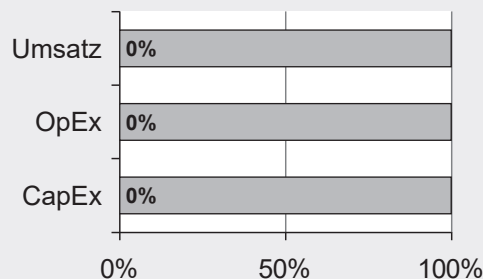
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 16,90%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug insgesamt 0%.

Der Wert im Vorjahr betrug insgesamt 12,89%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0,97% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens wurde in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik:**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung:**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung:**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung:**

Diese Bewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. So umfassten diese Aspekte unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status:**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schieferegas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Top Euroland

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300IHXXEJW2LCJN56

**ISIN:** LU0145644893

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,22% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 11,22%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		79,69 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		5,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		62,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		21,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		35,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,15 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		1,33 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,32 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,49 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		10,68 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	186496,99 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	378,96 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	666,1 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	8,99 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Top Euroland

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,9 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,2 %	Frankreich
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,6 %	Deutschland
SAP	J - Information und Kommunikation	4,1 %	Deutschland
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,0 %	Niederlande
L'Oreal S.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,0 %	Frankreich
BNP Paribas	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Frankreich
Deutsche Post Reg.	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Deutschland
Banco Santander Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Spanien
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,0 %	Frankreich
Linde	NA - Sonstige	2,9 %	Irland
Infineon Technologies Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Deutschland
Stellantis	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Niederlande
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,38%

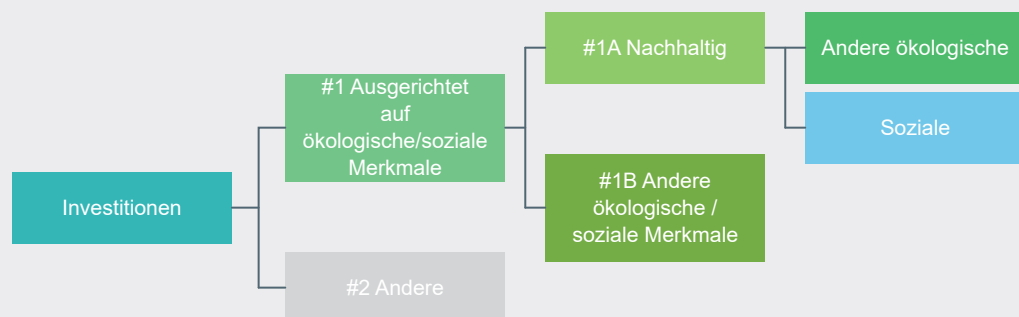


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,22% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,97% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,25%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Top Euroland

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	12,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	4,7 %
J	Information und Kommunikation	7,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	21,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	41,8 %
NA	Sonstige	11,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		9,0 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

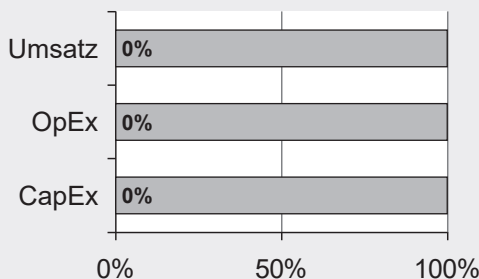
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

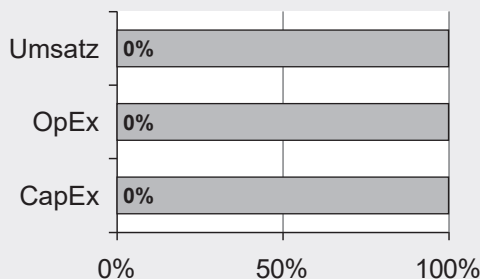
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,97%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,25%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,13% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentrierte sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebte der Fondsmanager ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40-60 unterschiedliche Aktien enthielt. Je nach Marktsituation konnte jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen: Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100GIFL6G9WX6OK55

**ISIN:** LU1333038807

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder,
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftreten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an kontroversen Waffen** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt ist.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		25,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		46,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		13,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		45,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		10,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		40,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		18,63 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		0,67 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,93 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,67 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,29 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs wurde je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio variiert.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0% des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 12. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
United States of America 22/05.15.32	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 22/30.06.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten
United States of America 22/30.11.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Vereinigte Staaten
USA 22/31.05.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Vereinigte Staaten
Citigroup 16/21.10.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Standard Chartered 18/15.03.24 Reg S MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich
US Treasury 22/23.03.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Wi Treasury Sec. 21/15.11.41	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,4 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 17/20.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
American Express 19/20.05.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 22/04.02.33	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
Bank America Funding 18/05.02.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
Synchrony Bank 22/23.08.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Vereinigte Staaten
Bank of New Zealand 19/20.02.24 Reg S MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Neuseeland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 12. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 12. April 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,04%

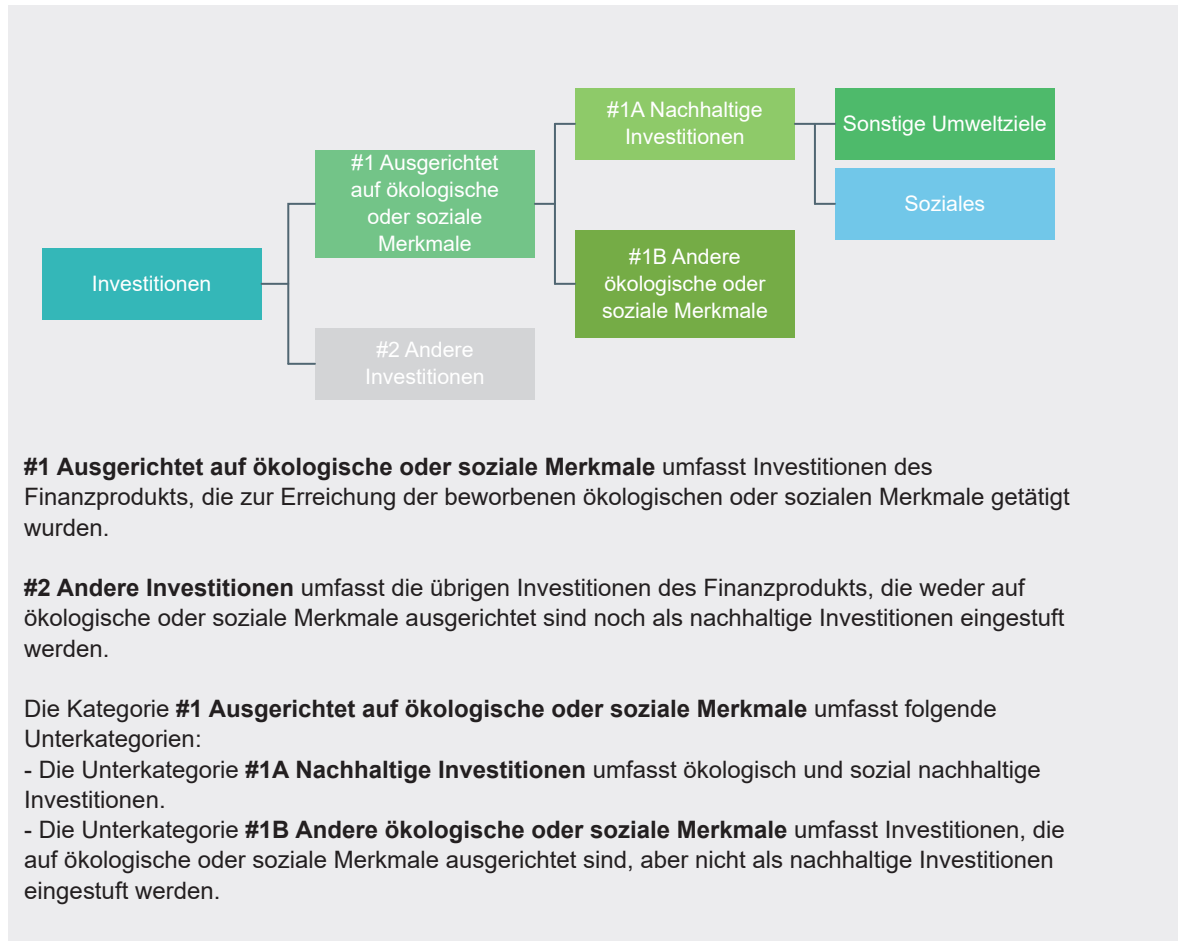


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 12. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
	Bankguthaben und sonstiges	100 %
	<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0,0 %

Stand: 12. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 12. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

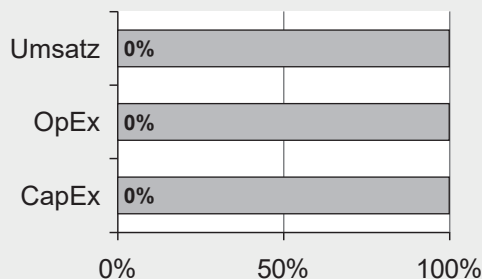
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

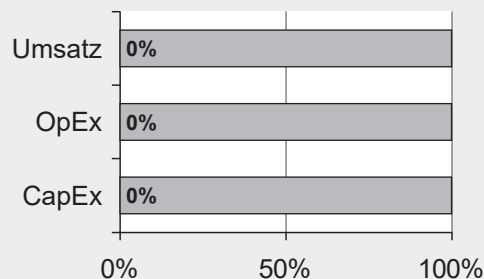
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 18,02%

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 18,02%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Anleihen investiert. Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten). Höchstens 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Die Vermögenswerte des Teilfonds lauteten entweder auf USD oder wurden gegen USD abgesichert. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% seines Nettoinventarwerts begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung wurden Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder

„F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

#### **Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Women for Women

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900RQOVW1BH227V91

**ISIN:** LU2420982006

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,98% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Außerdem bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung durch die Investition in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserung bei der Förderung der allgemeinen Diversität (einschließlich Geschlechtervielfalt) im Unternehmen auszeichneten, sowie in Unternehmen die in ihrer Branche bereits Vorreiter bei Diversität waren.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagement** diene als Indikator dafür, wie sehr sich der Emittent für Diversität und Gleichstellung einsetzte  
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 24,98%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Women for Women

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	55,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	14,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	21,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	6,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	58,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	20,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	22,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	15,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	32,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	25,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung C	-	43,1 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung D	-	5,34 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4,24 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,98 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,07 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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 legte teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Wirtschaftstätigkeit einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) diese Wirtschaftstätigkeit oder andere Wirtschaftstätigkeiten des Unternehmens diese Ziele nicht wesentlich beeinträchtigten (DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“)) und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Wirtschaftstätigkeiten flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Wirtschaftstätigkeit sozial nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als sozial nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich derzeit nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	6981,11 tCO2e
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	172,22 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	454,38 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	12,38 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder.	38,82 Prozentpunkte (%)
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Women for Women

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,7 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Pearson	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Progressive Corp.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,0 %	Kanada
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigtes Königreich
The Toronto-Dominion Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Kanada
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Deutschland
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %	Niederlande
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Taiwan
L'Oreal S.A	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,66% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 88,59%

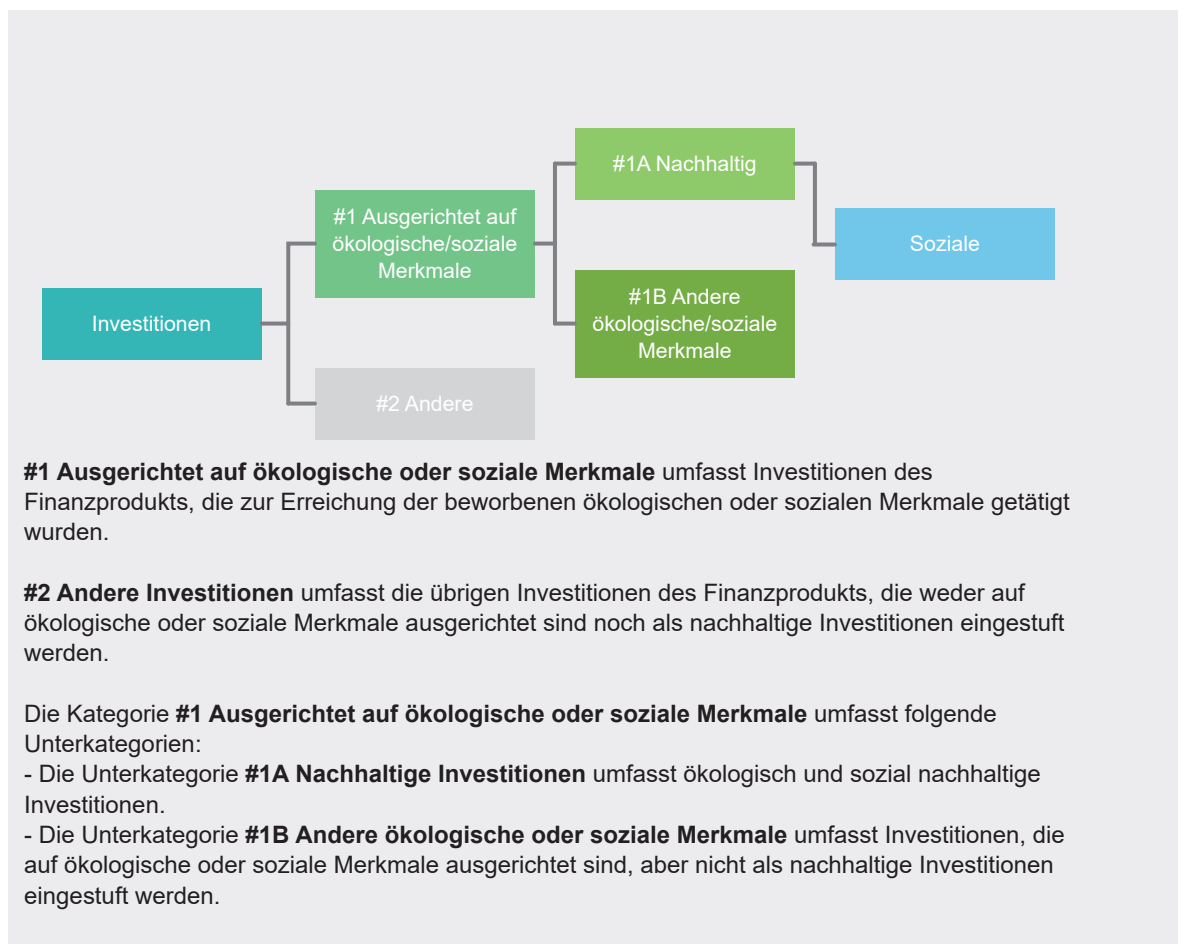
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,66% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten mindestens 24,98% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen 16,75%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

7,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine „D“-Bewertung für gesellschaftliches Engagement aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Women for Women

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	26,7 %
D	Energieversorgung	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,6 %
H	Verkehr und Lagerei	2,7 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,3 %
J	Information und Kommunikation	13,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	17,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	21,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,7 %
NA	Sonstige	6,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>12,4 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

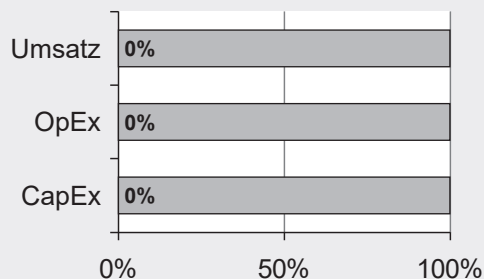
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

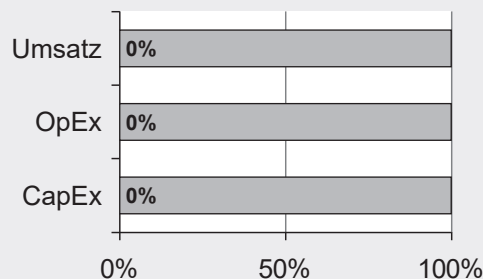
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 16,75%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden 7,34% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine „D“-Bewertung für gesellschaftliches Engagement aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt. Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.



### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): über 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.



Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements**

Darüber hinaus war das Teilfondsmanagement bestrebt, die beworbenen sozialen Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung zu erreichen, indem es sich auf die Bewertung des gesellschaftlichen Engagements eines Unternehmens konzentrierte. Die DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements berücksichtigte den Frauenanteil in Führungspositionen, flexible Arbeitsumgebungen, Betreuungsmöglichkeiten, das Vorliegen einer Richtlinie zur Bekämpfung von Diskriminierung und die Einhaltung des Nachhaltigkeitsziels 5 der Vereinten Nationen (SDG 5). Das Nachhaltigkeitsziel 5 postuliert die Gleichstellung der Geschlechter und die Stärkung von Frauen und Mädchen. Als Maßstäbe wurden unter anderem folgende Faktoren einbezogen: Programme für Diversität in der Belegschaft, Frauenanteil im Leitungsorgan, Kontroversen in den Arbeitnehmer- oder Kundenbeziehungen im Hinblick auf Geschlechterdiskriminierung oder Belästigung, Kinder- oder Zwangsarbeit oder Diskriminierung am Arbeitsplatz, auch innerhalb der Lieferkette, Diskriminierung von Kunden aufgrund von Behinderung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreichten. Emittenten mit geringem gesellschaftlichem Engagement (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen. Bei dieser Bewertung wurden potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493006LOVYM1DRSZI25

**ISIN:** LU0300357554

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,25% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 23,25%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	23,07 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	6,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	7,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	63,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	15,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	5,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	14,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	28,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	4,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0,24 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	4,89 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,87 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,2 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,43 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	20,99 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Luxemburg
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Australien
Global Switch Holdings 17/31.01.24 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Chorus 19/05.12.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Neuseeland
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Luxemburg
Siemens Energy 23/05.04.2029	NA - Sonstige	0,6 %	Deutschland
Booking Holdings 22/15.11.2031	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten
Liberty Mutual Group 22/02.12.2030 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
SECURITAS 23/04.04.2027 MTN	NA - Sonstige	0,5 %	Irland
Electricité de France 22/12.01.2027 MTN	D - Energieversorgung	0,5 %	Frankreich
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Capital One Financial 19/12.06.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings 22/15.11.2034	J - Information und Kommunikation	0,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,63% des Portfoliovermögens.

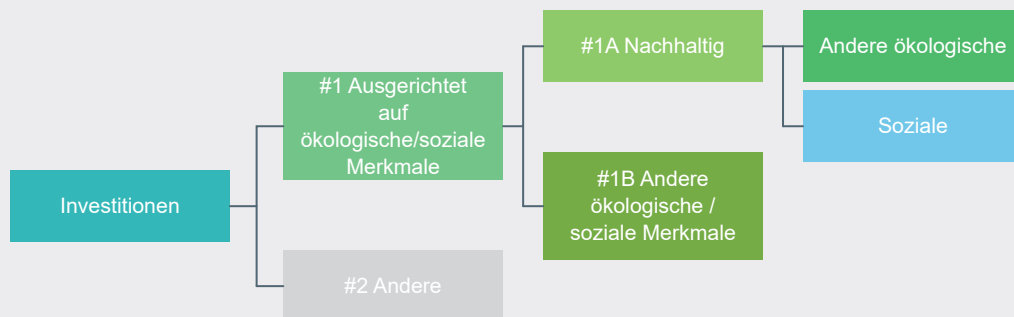
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,61%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,63% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,25% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 16,39% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,86%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,37% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,0 %
D	Energieversorgung	3,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,2 %
H	Verkehr und Lagerei	3,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	6,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	53,2 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,4 %
NA	Sonstige	9,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>21,0 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

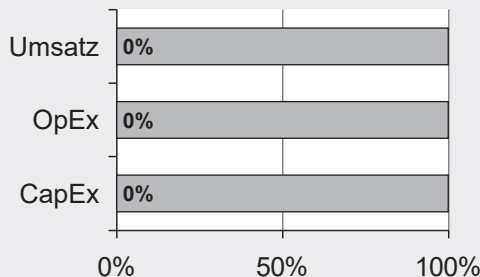
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

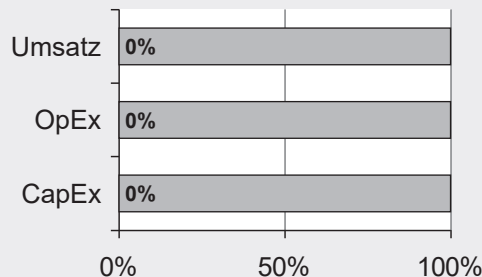
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 16,39%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,86%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,37% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Bis zu 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations-; Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch Credit Default Swaps abschließen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.



Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro High Yield Corporates

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300DAGSZP56TFTT76

**ISIN:** LU0616839501

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,76% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 13,76%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	16,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	17,37 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	16,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	7,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	3,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	7,68 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	39,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	15,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	16,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	5,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	4,88 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,44 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0,84 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,64 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,3 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	19,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Deutschland
Electricité de France 20/Und.	D - Energieversorgung	1,3 %	Frankreich
Telefonica Europe 19/und.	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Spanien
Lenzing 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Österreich
The Chemours 18/15.05.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweiz
Wintershall Dea Finance 2 21/und.	NA - Sonstige	0,8 %	Niederlande
Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S	NA - Sonstige	0,8 %	Italien
Deutsche Lufthansa 21/11.02.28	H - Verkehr und Lagerei	0,8 %	Deutschland
Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Italien
Lune Holdings 21/15.11.28 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Luxemburg
Dufry One 21/15.04.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Schweiz
ZF Finance 20/21.09.25 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Deutschland
BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

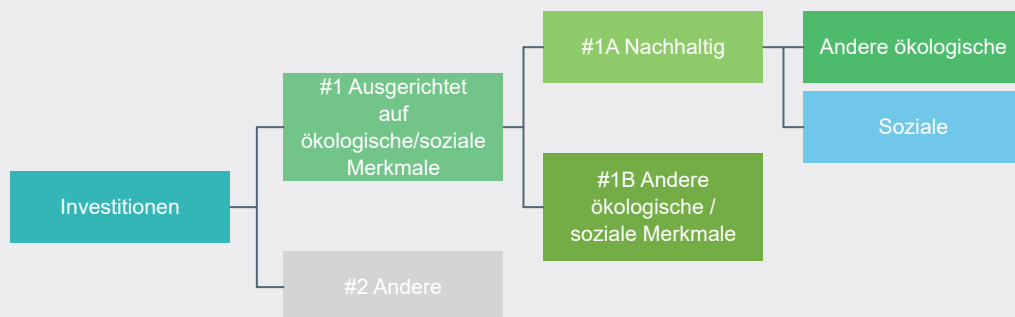
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 82,44% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,25%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 82,44% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,76% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,66% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,10%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

17,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,3 %
D	Energieversorgung	5,3 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	1,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %
H	Verkehr und Lagerei	2,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,1 %
J	Information und Kommunikation	10,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,2 %
NA	Sonstige	26,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>19,9 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

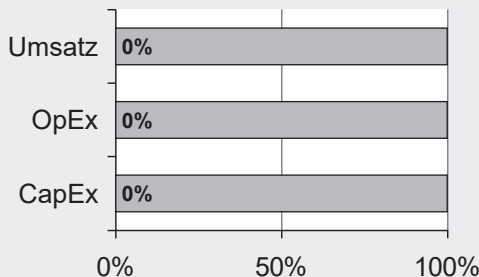
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

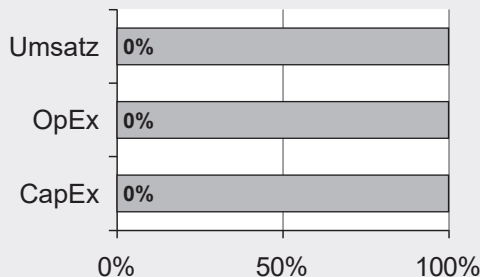
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,66%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,10%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 17,56% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasste mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Im Portfolio bestehende Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden abgesichert. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%



- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro-Gov Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300GWZOI706VXHT51

**ISIN:** LU0145652052

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	33,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	22,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	35,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	10,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	34,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	43,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	3,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	10,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	29,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	46,29 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	3,95 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
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
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

#### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkommen (Nr. 16)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0,36 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden.	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Luxemburg
France O.A.T. 06/25.10.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,7 %	Frankreich
Italien 22/26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Deutschland
France 21/25.02.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Frankreich
Italy 22/15.06.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Italien
Germany 20/15.08.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Deutschland
France O.A.T. 13/25.05.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Frankreich
Spain 08/31.01.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Spanien
Spain 11/30.07.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Spanien
Belgium 12/28.03.32	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Belgien
Germany 20/15.08.50	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
France O.A.T. 13/25.11.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Frankreich
France O.A.T. 03/25.04.35	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Frankreich
Bundantl.V.22/15.11.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Spain 17/30.07.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,95% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,05% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	89,4 %
NA	Sonstige	0,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		0,4 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

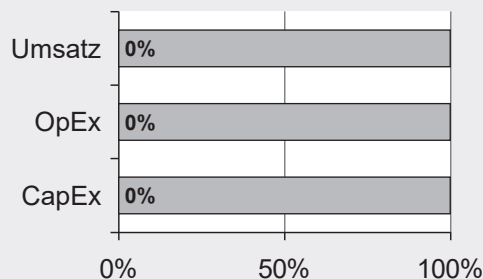
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

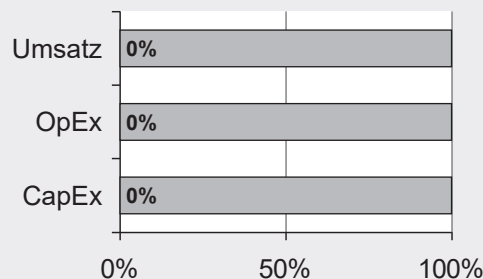
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,05% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder vom Vereinigten Königreich, von staatlichen Einrichtungen innerhalb dieser Staaten sowie supranationalen öffentlichen Organisationen begeben wurden, in denen einer oder mehrere Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs Mitglied waren. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest European Equity High Conviction

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493001DUQWUIOZABI65

**ISIN:** LU0145634076

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,62% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 18,62%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	75,16 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	5,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	13,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	51,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	26,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	5,18 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	22,31 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	27,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	12,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	5,18 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2,61 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)A
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

### DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	15,68 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest European Equity High Conviction

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,6 %	Niederlande
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,5 %	Frankreich
Nestlé Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,2 %	Schweiz
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,8 %	Frankreich
Compass Group	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,3 %	Vereinigtes Königreich
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Deutschland
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,9 %	Frankreich
Rentokil Initial	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,8 %	Vereinigtes Königreich
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Schweiz
Iberdrola (new)	D - Energieversorgung	2,6 %	Spanien
CRH	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Irland
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Niederlande
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,47% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,24%

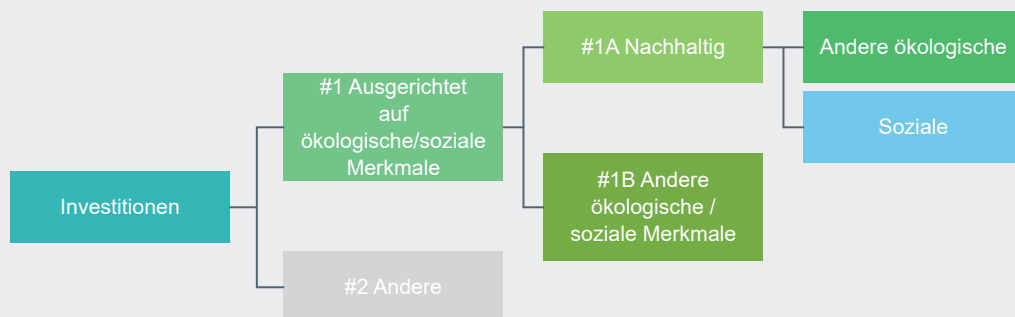


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,47% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,62% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,73% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 11,89%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,53% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest European Equity High Conviction

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,7 %
D	Energieversorgung	2,8 %
H	Verkehr und Lagerei	2,4 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	38,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,2 %
NA	Sonstige	3,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		15,7 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

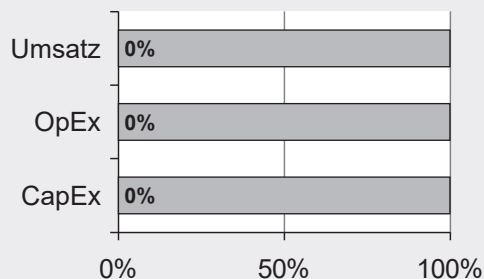
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

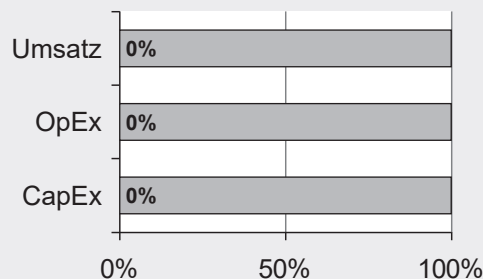
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,73%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 11,89%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,53% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) implizierte, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen wiesen hohe Gewichtungen von mehr als 5% auf, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere investiert. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt. Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Financial Hybrid Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100MAD31NBQ543C02

**ISIN:** LU1318737514

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden werden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Staaten-Bewertung** diene als Indikator für das Ausmaß an Kontroversen staatlicher Emittenten hinsichtlich der ganzheitlichen Regierungsführung, wie politische und bürgerliche Freiheiten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.

Performanz: 0 %

- **Beteiligung an kontroversen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0 %

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		57,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		30,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		7,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		93,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		7,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		32,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		46,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		2,94 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs wurde je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio variiert.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement,

- (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigen („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und
- (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Teilnehmungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 20. Oktober 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %	Luxemburg
Caixabank 17/und. CoCo.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Spanien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Spanien
Commerzbank 20/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Unicredit 19/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Bankinter 20/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Niederlande
UBS Group 15/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Schweiz
Crédit Agricole 14/und. Reg S CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Société Générale 18/und. Reg S CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
BNP Paribas 22/und. CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Nordea Bank 14/und. MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Lloyds Banking Group 14/Und Coco	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Schweden
		1,1 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

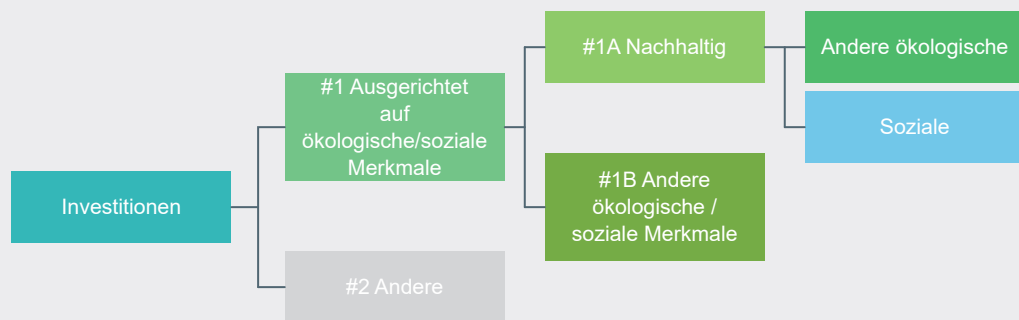
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,45%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des NettoTeilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in Anlagen investiert, die diese Merkmale nicht erfüllten (#2 Andere Investitionen).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /Emittenten In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges	100 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0 %

Stand: 20. Oktober 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

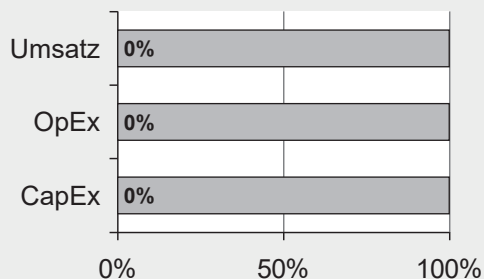
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

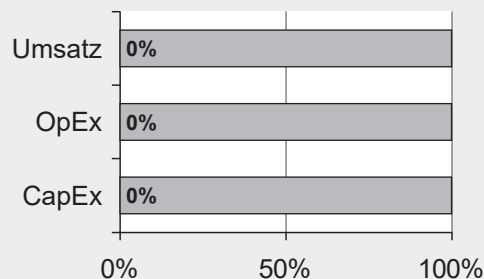
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien (durch Ausübung von Wandlungsrechten), einschließlich wandelbarer Vorzugsaktien, angelegt werden. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche sind zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung. Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS Use of Proceeds Bond Bewertung**

Abweichend von den obigen Ausführungen waren Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

Auf der ersten Stufe prüfte die DWS, ob eine Anleihe die Voraussetzungen für einen Use of Proceeds Bond erfüllte. Ein wesentliches Element war dabei die Prüfung der Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, den ICMA Social Bond Principles oder den ICMA Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der mit diesen Erlösen finanzierten Projekte, die Verwaltung der Erlösverwendung sowie die jährliche Berichterstattung an die Anleger über die Erlösverwendung.

Wenn eine Anleihe diese Grundsätze erfüllte, wurde auf der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten dieser Anleihe in Bezug auf definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance Praktiken bewertet. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung)

aus.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest German Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493007TJOUS8TQOIU47

**ISIN:** LU0740822621

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,03% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 19,03%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	62,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	16,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	4,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	12,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	56,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	29,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	22,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	40,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	7,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	3,04 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	2,74 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	16,86 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	1,9 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	11,08 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest German Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,3 %	Deutschland
SAP	J - Information und Kommunikation	8,2 %	Deutschland
Siemens Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,4 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,8 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	H - Verkehr und Lagerei	4,7 %	Deutschland
Infineon Technologies Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,2 %	Deutschland
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	4,0 %	Deutschland
Bayer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,6 %	Deutschland
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Deutschland
BASF Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Deutschland
RWE Ord.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Deutschland
Deutsche Bank Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Deutschland
Merck	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Deutschland
BMW Ord.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland
Volkswagen Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,9% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,83%

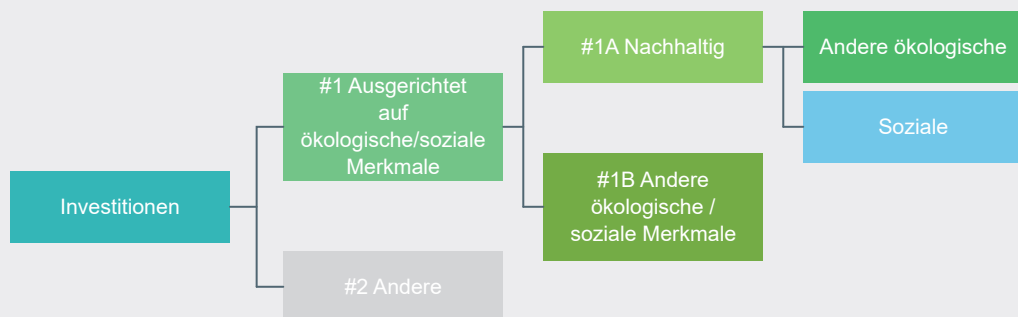


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,9% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,03% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,57% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,46%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,1% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest German Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	6,0 %
J	Information und Kommunikation	14,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	20,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	22,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,4 %



NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	3,6 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>11,1 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

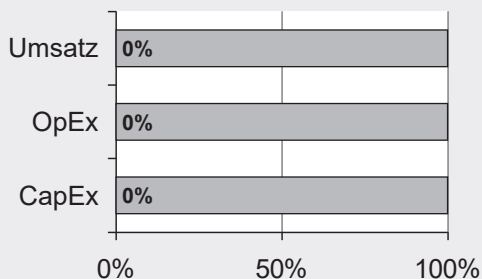
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

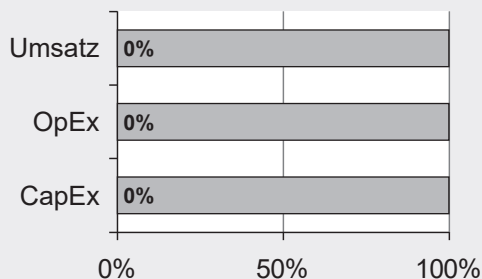
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,46%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,1% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Investmentzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Optionsscheinen auf Wertpapiere und Bezugsrechten deutscher Emittenten angelegt. Unter deutschen Emittenten waren Unternehmen zu verstehen, die ihren Sitz in Deutschland haben. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche

Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Agribusiness

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EJ63GGG8PUEG20

**ISIN:** LU0273158872

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	40,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	19,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	2,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	67,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	10,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	17,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	24,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	25,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	12,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0,5 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,51 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,7 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	17,03 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Agribusiness

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,8 %	Kanada
K+S Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Deutschland
Corteva	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigte Staaten
Archer Daniels Midland	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Vereinigte Staaten
FMC Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,2 %	Vereinigte Staaten
AGCO Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Vereinigte Staaten
SLC Agricola	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,9 %	Brasilien
Nestlé Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Schweiz
Mondelez International Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
CF Industries Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Deere & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,3 %	Norwegen
Bayer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,05% des Portfoliovermögens.

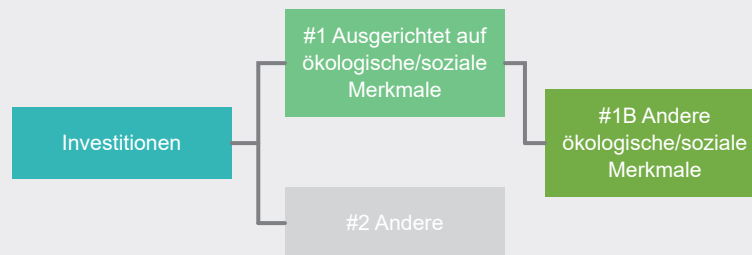
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,05% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,95% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Agribusiness

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	14,0 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	37,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,2 %
H	Verkehr und Lagerei	3,6 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,8 %
J	Information und Kommunikation	1,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,6 %
NA	Sonstige	7,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		17,0 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

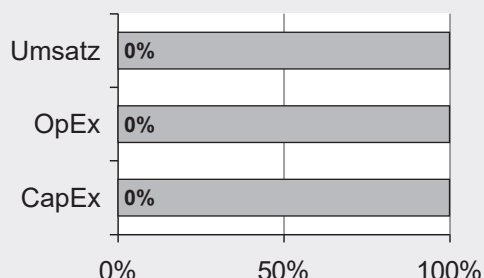
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

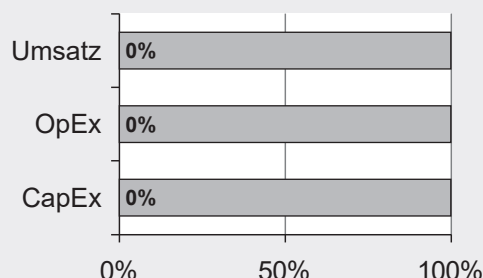
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomeikonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomeikonform	0,00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,95% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld in der Agrarindustrie lag oder von dieser profitierte. Die betreffenden Unternehmen waren Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Nahrungsmittelsektor. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### • **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### • **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300VEERE9L8MJ5H51

**ISIN:** LU0616846035

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,06% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 25,06%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	51,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	17,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	26,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	2,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	11,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	53,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	10,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	19,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	9,19 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	15,23 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	2,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,29 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,42 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,78 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	13,18 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
United States of America 22/31.10.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,1 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/31.12.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,2 %	Vereinigte Staaten
Germany 20/10.10.25 S.182	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,1 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,8 %	Deutschland
Wi Treasury Sec. 21/15.11.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,8 %	Vereinigte Staaten
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale 21/08.07.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
NatWest Group 21/14.09.32 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigtes Königreich
UBS Group 20/05.11.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Schweiz
HSBC Holdings 21/24.09.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
Morgan Stanley 21/07.02.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich
BNP Paribas 22/11.07.30 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,44% des Portfoliovermögens.

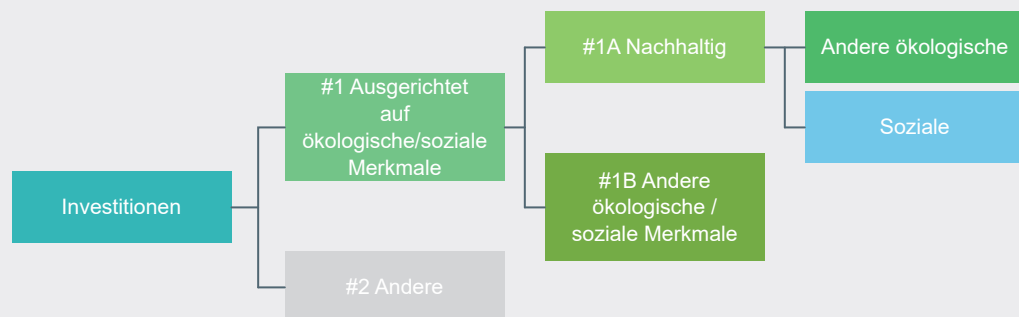
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,44% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 25,06% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 19,24% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,82%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,5 %
D	Energieversorgung	2,7 %
F	Baugewerbe/Bau	1,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,7 %
J	Information und Kommunikation	5,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	48,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	17,5 %
NA	Sonstige	3,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		13,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

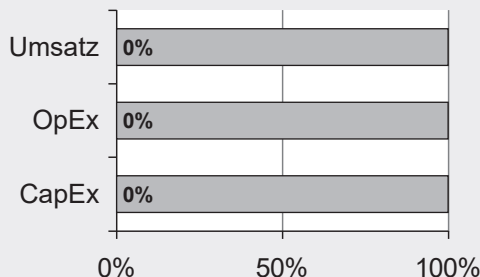
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

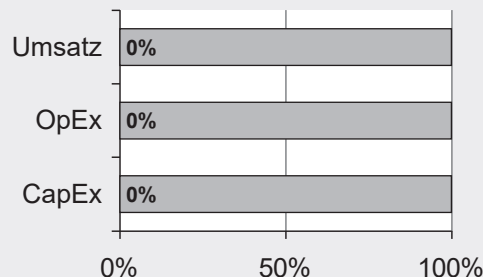
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 19,24%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,82%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,56% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in folgenden Instrumenten angelegt: verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, staatlichen Stellen, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) in Industrie- oder Schwellenländern begeben oder garantiert wurden, Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen oder durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities). Die Anlagen in diesen Vermögenswerten entsprachen jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.



### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansion plänen.

### **DWS-Zielfondbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global High Yield Corporates

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100NFGTM5U2CG7U22

**ISIN:** LU1506496097

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10,42% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 10,42%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	11,91 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	7,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	25,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	12,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	6,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	30,73 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	36,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	22,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	19,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	24,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	14,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,19 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,25 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,82 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	20,62 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Clarios GI L.P./Clarios US Fin 19/15.05.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Vereinigte Staaten
CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Telecom Italia Capital 04/15.11.33	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Italien
The Chemours 18/15.05.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Finance Company 21/08.06.28 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Spanien
First Quantum Minerals 20/15.10.27 144a	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Sambia
Vodafone Group 19/04.04.79	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Ford Motor 22/19.08.2032	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Novelis 21/15.08.31 144a	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigte Staaten
Constellium 17/15.02.26 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Niederlande
TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Virgin Media Secured Finance 19/15.05.29 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigtes Königreich
LCPR Senior Secured Financing DAC 19/15.10.27 144A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Irland
Methanex 19/15.12.29	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Kanada
CCO Holdings/Capital 21/01.05.32	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 84,57% des Portfoliovermögens.

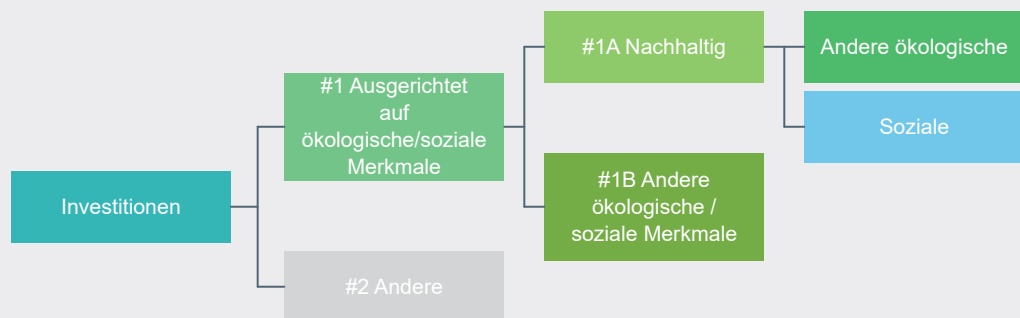
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,64%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 84,57% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 10,42% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,18% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,24%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

15,43% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global High Yield Corporates

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	6,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	13,2 %
D	Energieversorgung	2,2 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	5,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,4 %
J	Information und Kommunikation	7,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,1 %
NA	Sonstige	24,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		20,6 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

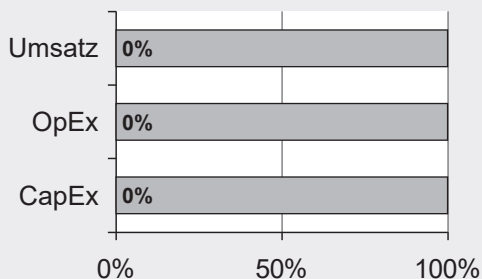
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

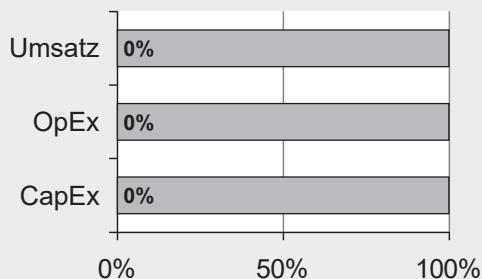
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,18%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,24%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 15,43% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.



#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### • **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt war. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### • **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### • **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:



Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300GEJAD75G8V1Z19

**ISIN:** LU0329760770

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,98% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 18,98%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	46,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	24,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	24,07 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	20,78 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	46,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	32,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	11,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	10,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,34 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	6,38 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	6,43 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,18 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	73,18 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
American Tower	J - Information und Kommunikation	6,9 %	Vereinigte Staaten
Enbridge	H - Verkehr und Lagerei	6,6 %	Kanada
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,7 %	Vereinigtes Königreich
Sempra	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,0 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,6 %	Frankreich
Cellnex Telecom	J - Information und Kommunikation	3,9 %	Spanien
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	3,8 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	D - Energieversorgung	3,6 %	Vereinigte Staaten
PG & E Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy	D - Energieversorgung	3,5 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	J - Information und Kommunikation	3,4 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	3,4 %	Vereinigte Staaten
NISOURCE	D - Energieversorgung	3,1 %	Vereinigte Staaten
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	2,9 %	Italien
Atmos Energy Corp.	D - Energieversorgung	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,62% des Portfoliovermögens.

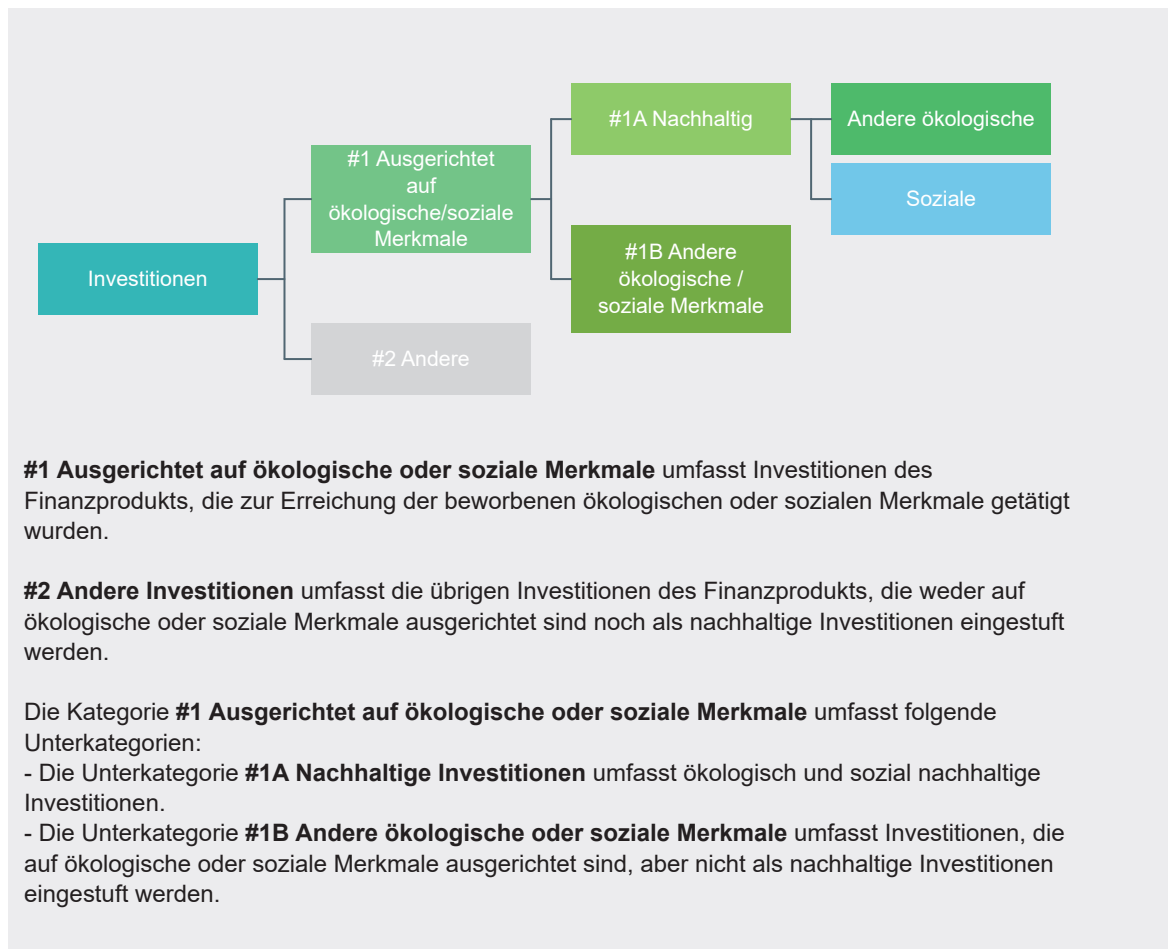
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,3%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,62% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,98% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 14,36% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,62%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,38% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %
D	Energieversorgung	39,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	9,2 %
J	Information und Kommunikation	16,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	23,9 %
NA	Sonstige	4,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>73,2 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

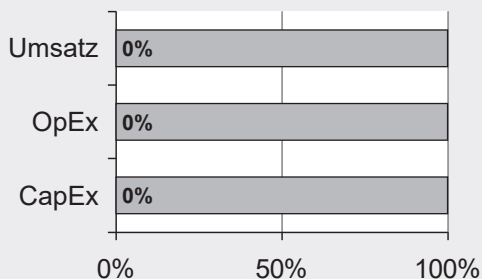
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

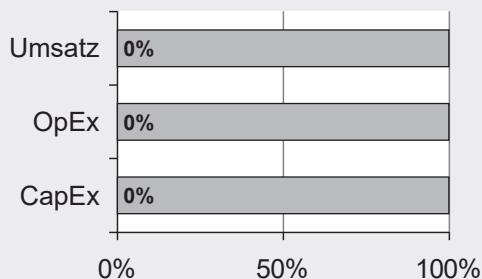
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 14,36%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,62%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,38% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) wurden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Real Estate Securities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300Z73T43NCO9DO30

**ISIN:** LU0507268943

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,49% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 34,49%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	32,96 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	13,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	32,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	17,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	1,13 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	53,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	44,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	95,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	2,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
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
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Real Estate Securities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ProLogis	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	7,2 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	J - Information und Kommunikation	5,8 %	Vereinigte Staaten
Avalonbay Communities	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	4,2 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	3,6 %	Vereinigte Staaten
Welltower REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	3,2 %	Vereinigte Staaten
Simon Property Group Paired Shares REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	3,1 %	Vereinigte Staaten
Vici Properties	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Agree Realty Corp.	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Mitsubishi Estate Co.	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,0 %	Japan
Eastgroup Properties	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Equity Lifestyle Properties	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Mid-America Apartment Communities	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Deutschland
Iron Mountain REIT	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Kite Realty Group Trust	L - Grundstücks-und Wohnungswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,89% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,42%

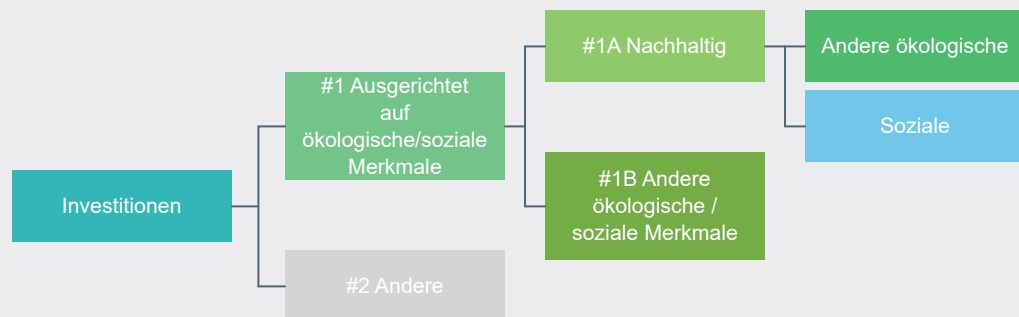


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 34,49% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 20,45% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,04%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Real Estate Securities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %
J	Information und Kommunikation	5,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	27,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	57,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,5 %
NA	Sonstige	3,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
	<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0,0 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

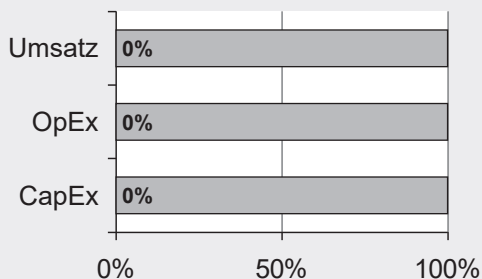
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

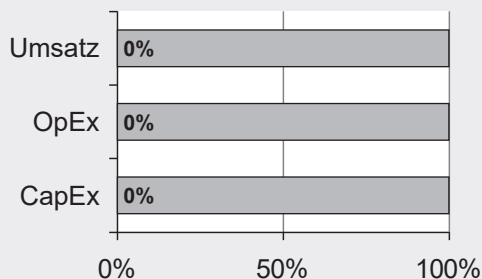
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 20,45%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,04%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,11% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden. Für das Teilfondsvermögen wurden insbesondere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben. Daneben wurde das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüft zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese werden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900P7KL1F8KBDOU070

**ISIN:** LU2331315981

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,73% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hat keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO<sub>2</sub>-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher ausgeführt.

Für den Teilfonds wurde jedoch der Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index („Index“) als Performance-Benchmark bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde.

Die ESG-Bewertungsmethodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 25,73%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 und 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte
- THG-Emissionsintensität des Portfolios unter der für den Teilfonds festgelegten Obergrenze (wie nachstehend näher ausgeführt).

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
Beitrag zu SDG 12		0,1 %
Beitrag zu SDG 13		5,45 %
Beitrag zu SDG 14		-0,36 %
Beitrag zu SDG 15		-0,25 %
ESG-Qualitätsbewertung A		52,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		10,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,16 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		78,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		5,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		26,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		30,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		0,19 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,26 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,36 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		0,82 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,16 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,52 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden nicht als nachhaltig eingestuft und als Investition ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

## DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	8565,57 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	190,17 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	552,13 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,27 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Chorus 19/05.12.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Neuseeland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Australien
Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Schweiz
Goodman Australia Finance 17/27.09.25 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Australien
Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
BNP Paribas 20/01.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
Werfenlife 23/06.06.2028 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Spanien
NBN Co 23/15.03.2033 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Australien
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Norwegen
Tele2 18/15.05.28 MTN	J - Information und Kommunikation	0,7 %	Schweden
Hamburg Commercial Bank 21/22.09.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
ISS Global 19/18.06.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Dänemark
ANZ New Zealand (Intl) 21/23.09.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Neuseeland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 88,43% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 93,78%

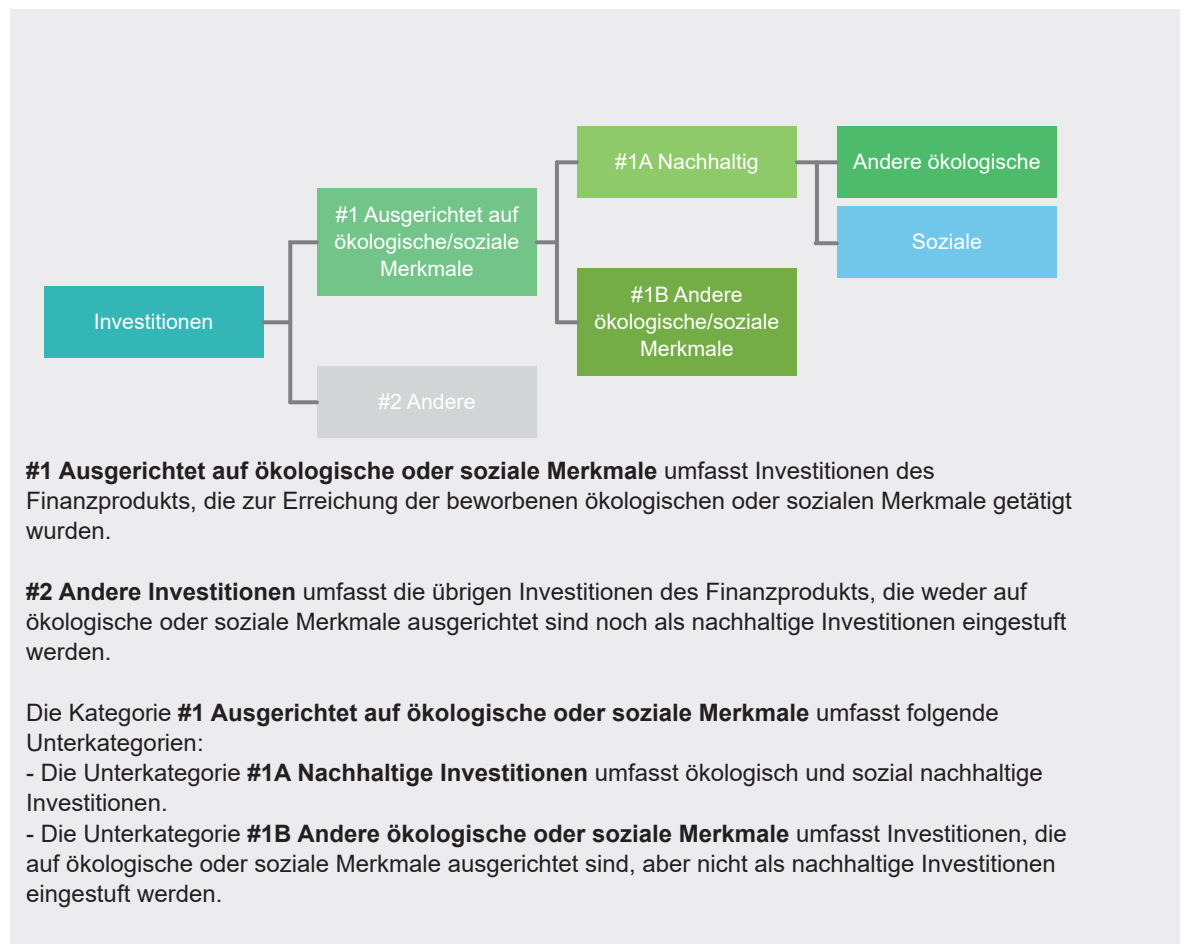
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 88,43% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllte mindestens 25,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 17,57%, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 8,16%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 11,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,8 %
D	Energieversorgung	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	3,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	8,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	61,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	9,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>8,3 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

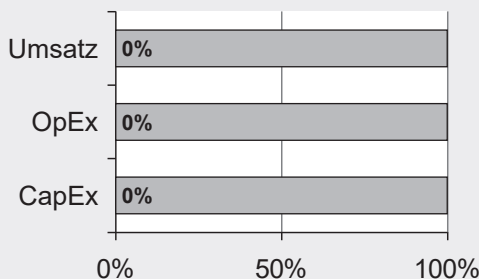
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

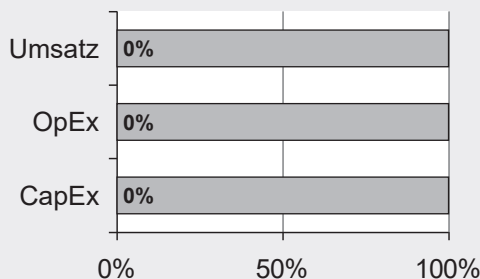
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 17,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,16%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 11,57% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO<sub>2</sub>-Emissionen auszeichneten oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.  
Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

#### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): über 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen.



Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden nach den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
- Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet.

#### **Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen**

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen:

##### **Ausschlüsse**

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;



- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigen.

### **Reduzierung der THG-Emissionsintensität des Portfolios**

Das Teilfondsmanagement definierte ein Portfolio von Unternehmensanleihen, das im Vergleich zum iBoxx Euro Corporate Index eine um 50% geringere THG-Emissionsintensität (THG-Emissionen der Emissionskategorien (Scopes) 1, 2 und 3, dividiert durch den EVIC) aufweist. Den Ausgangspunkt bilden 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO<sub>2</sub>e/Mio. USD EVIC). Der Startwert der THG-Emissionsintensität bezog sich auf das Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds und wurde nachfolgend als „Obergrenze“ bezeichnet. Die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios wurde jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt) herabgesetzt; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag deutlich unter der festgelegten Obergrenze und durfte im Jahresvergleich schwanken, solange sie unterhalb der Obergrenze (EVIC inflationsbereinigt) blieb.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher beschrieben wurde.

### **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde, wie im Abschnitt „Welche sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgen die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Metaverse

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2549006ZYOU9C8B81K91

**ISIN:** LU2576371582

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,68% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 7,68%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Metaverse

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Metaverse

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Adobe	J - Information und Kommunikation	4,0 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	3,9 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,9 %	Taiwan
Ubisoft Entertainment	J - Information und Kommunikation	3,8 %	Frankreich
Netease	J - Information und Kommunikation	3,7 %	Kaimaninseln
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Vereinigte Staaten
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,1 %	Vereinigte Staaten
BANDAI NAMCO Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,0 %	Japan
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	3,0 %	Vereinigte Staaten
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Japan
Ciena (new)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
Arista Networks	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
Autodesk	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 15. Februar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 15. Februar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97% des Portfoliovermögens.

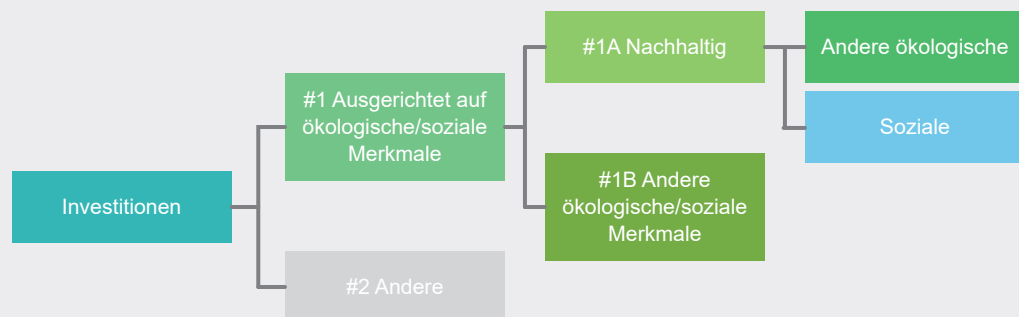


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 7,68% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,49% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,19%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



DWS Invest Metaverse

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	28,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,3 %
J	Information und Kommunikation	37,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,2 %
NA	Sonstige	11,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		0,0 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

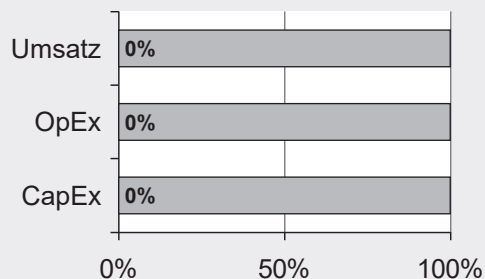
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

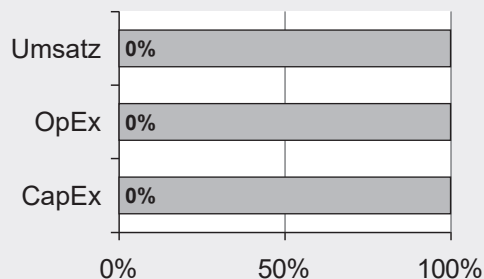
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,49%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,19%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde hauptsächlich in Wertpapieren von Unternehmen angelegt, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitierten oder einen aktuellen Bezug dazu hatten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Multi Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300YIMZGS19QNM16

**ISIN:** LU1054321358

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,61% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Fonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 20,61%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	48,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,4 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	11,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	6,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	15,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	18,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	40,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	6,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	13,64 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	6,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	49,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	11,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	1,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	2,51 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	2,47 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,11 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Fonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	14,83 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0,07 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Multi Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,6 %	Luxemburg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	9,6 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,5 %	Irland
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,3 %	Luxemburg
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Irland
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Luxemburg
Alphabet Cl.C	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Irland
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Irland
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Deutschland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,21% des Portfoliovermögens.

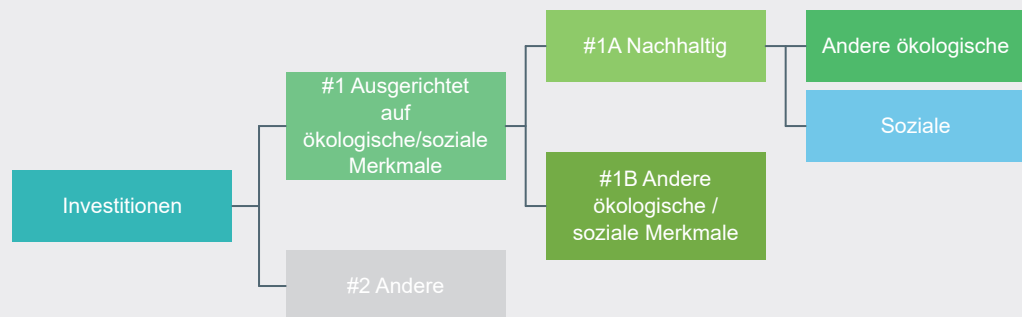
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,76%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 92,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,61% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,15% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,46%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,79% des Nettovermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Multi Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,8 %
D	Energieversorgung	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	0,9 %
J	Information und Kommunikation	5,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	63,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,0 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,2 %
NA	Sonstige	10,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>14,8 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



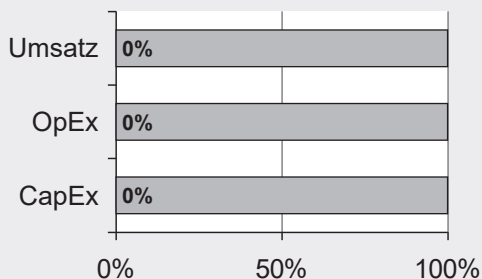
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

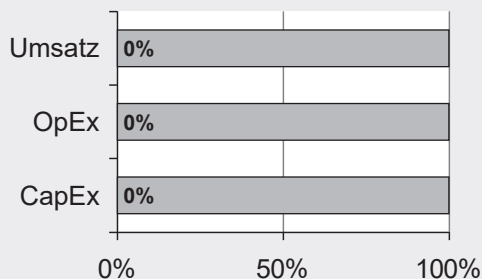
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	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 Fonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,15%.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,46%.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Fonds 7,79% des Nettovermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Fonds legte in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten auf Aktien, Anleihen und Indizes, Investmentfonds, Derivaten, Options- und Wandelanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Fonds je nach Beurteilung der Marktlage und legte erforderlichenfalls das gesamte Fondsvermögen in einer dieser Kategorien an. Die Anlagen des Fonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Nettovermögens begrenzt. Der Fonds beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Fondsvermögens von Zeit zu Zeit die Entwicklungen an den internationalen Rohstoff- und Warenmärkten zu nutzen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Fonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroverse Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Multi Strategy

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300GGGEX2G55MCV04

**ISIN:** LU0616844766

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Multi Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	40,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	32,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	23,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	9,57 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	48,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	35,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	10,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	2,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	18,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	4,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	31,65 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	34,34 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,78 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0,3 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,55 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,1 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,22 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streuunion D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streuunion E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streuunion F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

## DWS Invest Multi Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 14. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Multi Strategy

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DEC24 SPX C @ 4400.000000	N/A - Sonstige	5,6 %	Vereinigte Staaten
Athena UI - V	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Deutschland
Germany 22/19.07.2023	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,6%	Deutschland
European Union 20/04.11.25 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Supranational
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Irland
DEC24 SX5E C @ 4400.000000	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Eurozone
KfW 19/05.05.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Deutschland
European Union 21/04.03.26 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Supranational
KfW 18/07.11.23	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Deutschland
US Treasury 16/15.11.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Vereinigte Staaten
Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Frankreich
European Investment Bank 14/15.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Eurozone
European Union 21/02.06.28 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Supranational
KfW 20/15.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
France 22/09.08.2023	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 14. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 14. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

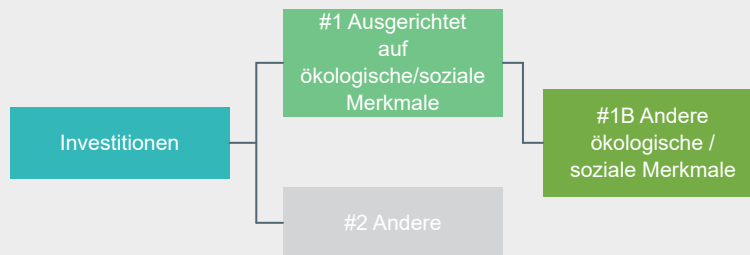
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,69%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 14. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /  
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges	100 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0 %

Stand: 14. Dezember 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 14. Dezember 2023 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

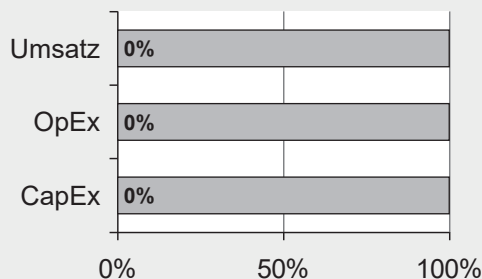
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

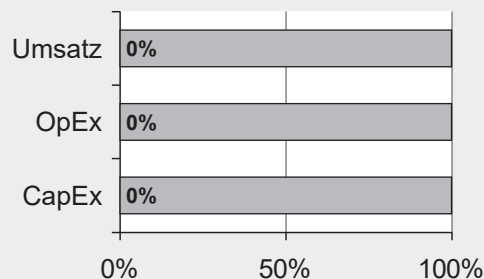
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds zum Liquidationsstichtag 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Dabei war jedoch zu beachten, dass die Anlagen des Teilfonds in Aktien sowie in Partizipations- und Genussscheinen auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **• Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.



Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### • **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

- Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

#### • **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen

#### • Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wird durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Qi Global Climate Action

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DB28E4TYR5ZI32

**ISIN:** LU2178858259

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,82% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden werden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hatte keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO<sub>2</sub>-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher ausgeführt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde.

Die ESG-Bewertungsmethodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

Performanz: 29,82%

Außerdem werden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 und 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte

- Reduzierung der Intensität der Treibhausgas-(THG-)Emissionen des Portfolios um 50% im Vergleich zum Anlageuniversum

- Festlegung eines Dekarbonisierungspfads mit einer Reduzierung der THG-Intensität um durchschnittlich mindestens 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Qi Global Climate Action

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
Beitrag zu SDG 12		0,5 %
Beitrag zu SDG 13		2,14 %
Beitrag zu SDG 14		-0,18 %
Beitrag zu SDG 15		-0,33 %
ESG-Qualitätsbewertung A		50,26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		21,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		57,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		15,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		30,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,73 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		22,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle		0 %
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		4,63 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		9,26 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streuunion D		0 % des Portfoliovermögens
Streuunion E		0 % des Portfoliovermögens
Streuunion F		0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden nicht als nachhaltig eingestuft und als Investition ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

### DWS Invest Qi Global Climate Action

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	1941,71 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	128,47 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	389,2 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	9,23 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Qi Global Climate Action

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Japan
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Schweiz
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Vereinigte Staaten
Swisscom Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Schweiz
Expeditors International of Washington	H - Verkehr und Lagerei	1,4 %	Vereinigte Staaten
General Mills	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,4 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Schweiz
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Jack Henry & Associates	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,8% des Portfoliovermögens.

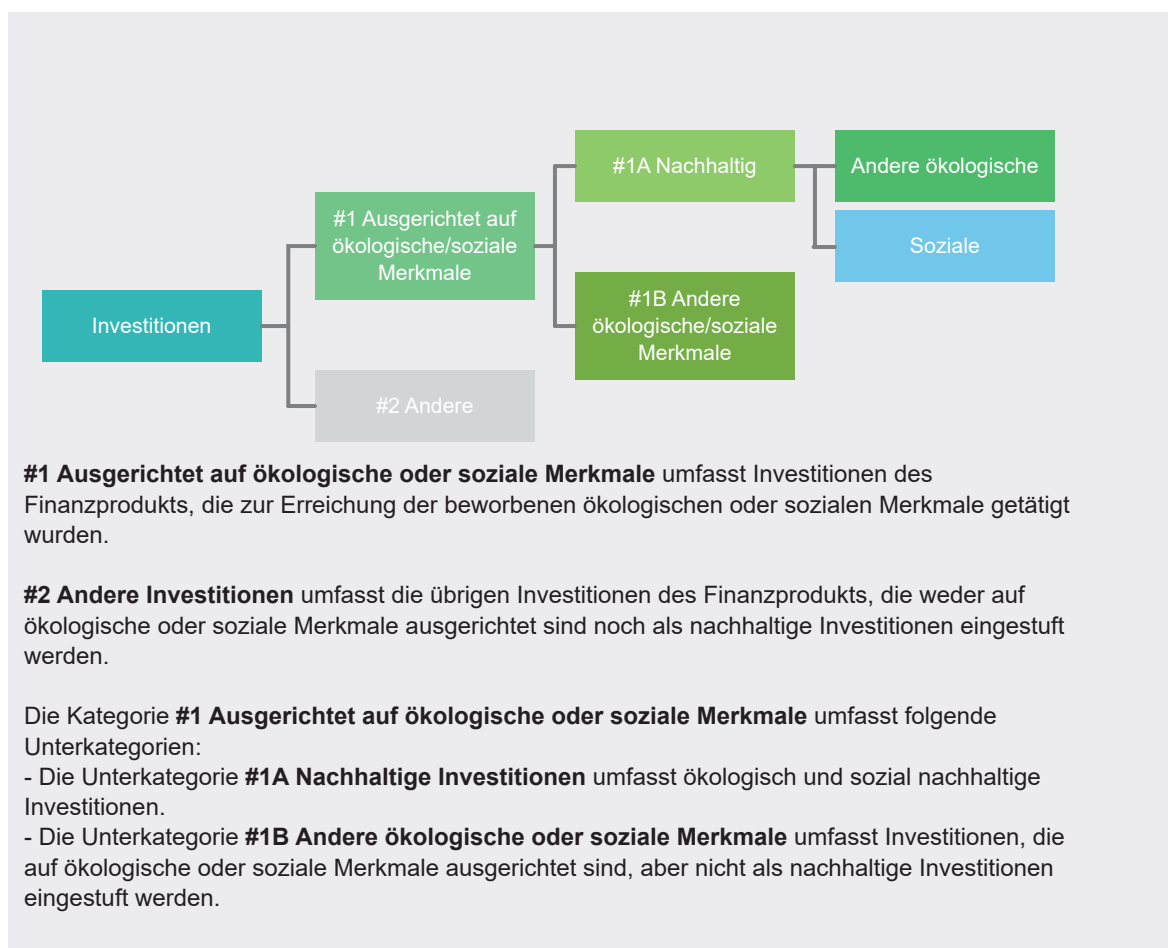
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 80%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 98,8% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllte mindestens 29,82% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,23%, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 22,59%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 1,2% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung). Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Qi Global Climate Action

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	38,3 %
D	Energieversorgung	5,6 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,9 %
H	Verkehr und Lagerei	2,5 %
J	Information und Kommunikation	15,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	1,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		9,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

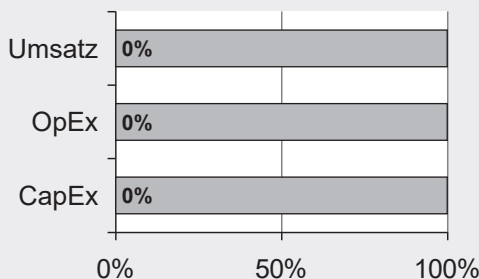
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

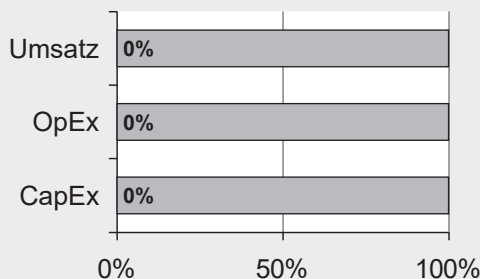
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,23%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,59%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 1,2% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die zur beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und somit zur Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris beitrugen. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% weltweit in Aktien angelegt. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik.



Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

Die Peer Group für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

#### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

#### **Ausschluss von kontroversen Sektoren (Umsatzschwelle)**

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen bewertet.

### **Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen**

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen:

#### **• Ausschlüsse**

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einna
- (f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- (g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigen.

#### • Dekarbonisierungspfad

Als weitere Maßnahme zur Minderung des Klimarisikos senkte das Teilfondsmanagement die Obergrenze für die THG-Emissionsintensität des Gesamtportfolios jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt). Der Dekarbonisierungspfad begann am 31.10.2022 mit dem festen Referenzwert von 180 t CO<sub>2</sub>e/Mio. EVIC; am Ende würde ein Wert von null für die THG-Emissionsintensität stehen. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios würden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, konnte die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt werden. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher beschrieben wurde.

#### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest SDG Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 25490081R81SN3UWSM78

**ISIN:** LU2442814435

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61,79% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen.  
Performanz: 0%
- **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diene als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen ist; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.  
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 61,79%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	55,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	26,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	17,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	50,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	13,31 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	29,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	5,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	23,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	17,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	31,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A	-	30,84 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B	-	46,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C	-	17,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D	-	4,08 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	2,92 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0,95 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,82 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) der Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Investition, die einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, andere Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Anlage die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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.

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Gefährliche Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	2635,74 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	323,41 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	591,87 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	23,79 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt.	2,72 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UBS Group 22/01.03.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Schweiz
Barclays 20/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Banco de Sabadell 07/11.12.08 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Spanien
KPN 22/Und. MTN	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Niederlande
Caixabank 21/03.12.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Spanien
Vonovia 22/23.11.2030 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Österreich
Siemens Energy 23/05.04.2029	NA - Sonstige	1,1 %	Deutschland
Getlink 20/30.10.25	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Henkel AG & Co. 22/13.09.2027	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Deutschland
ING Groep 22/23.05.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Niederlande
Commerzbank 22/14.09.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Danske Bank 22/17.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Dänemark
Vodafone Group 19/24.11.26 MTN	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Nordea Bank 22/16.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Finnland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 86,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,05%

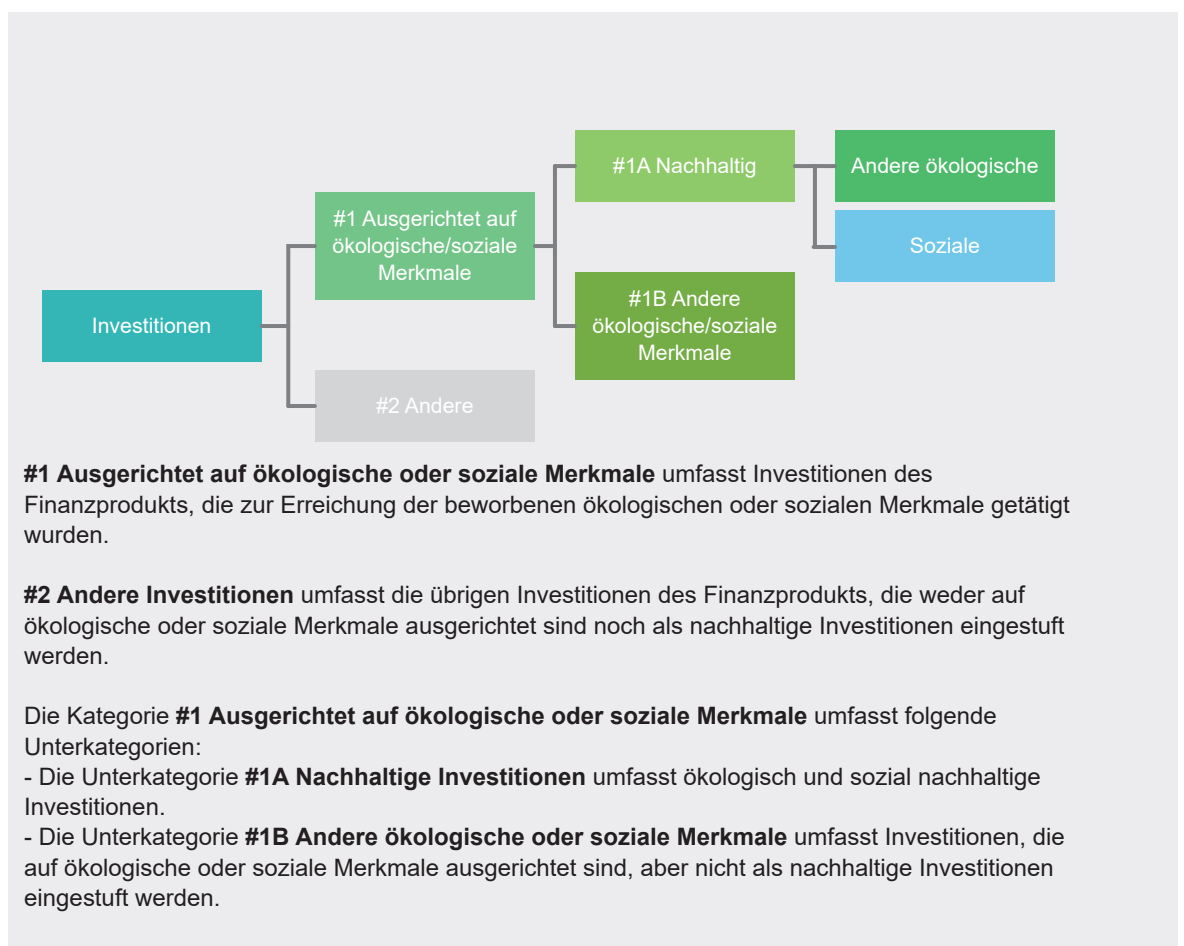
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 61,79% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 58,38%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 3,41%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 13,12% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,1 %
D	Energieversorgung	3,1 %
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	3,5 %
J	Information und Kommunikation	7,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	50,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	17,6 %
NA	Sonstige	9,5 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>23,8 %</b>

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 investiert?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

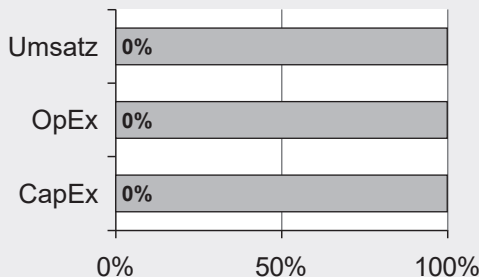
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

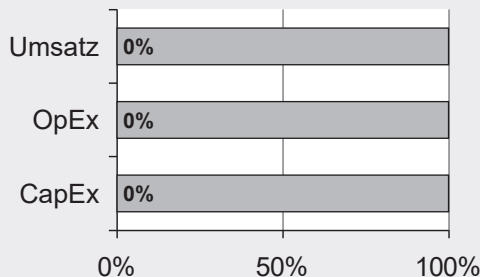
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 58,38%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,41%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 13,12% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder **Abbau von Uran**                      Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Öls                      Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller Bewertungen gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet. Außerdem wurden bei dieser Methodik Risiken ermittelt und die SDG-Bewertungen entsprechend angepasst.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht hatten. Emittenten mit einer niedrigen SDG-Bewertung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden nach den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
- Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

**DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest SDG European Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DDS53YGYIDLG57

**ISIN:** LU2306834925

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungskategorien, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.  
Performanz: 0% des Portfoliovermögens
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0% des Portfoliovermögens
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 0%



Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest SDG European Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		53,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		20,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		3,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		20,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		49,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		18,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		44,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		10,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		61,62 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		16,99 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,37 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		3,2 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,68 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		8,38 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beiträgt, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 24. Oktober 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest SDG European Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Informa	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
SAP	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Deutschland
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
Pearson	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Vereinigtes Königreich
Jungheinrich Pref.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Deutschland
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	2,0 %	Italien
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Deutschland
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Reckitt Benckiser Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9%	Irland
Technogym	N/A - Sonstige	1,9 %	Italien
EssilorLuxottica	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Frankreich
OX2 (publ)	N/A - Sonstige	1,7 %	Schweden
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 24. Oktober 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 24. Oktober 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

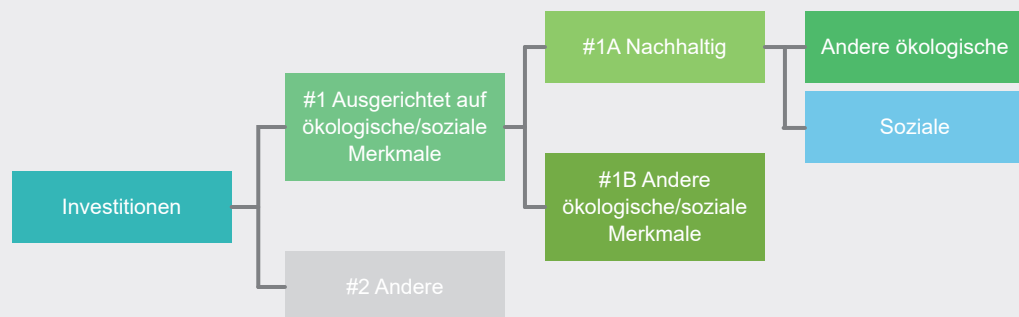
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,98%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



DWS Invest SDG European Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /  
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges	100 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	0 %

Stand: 24. Oktober 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

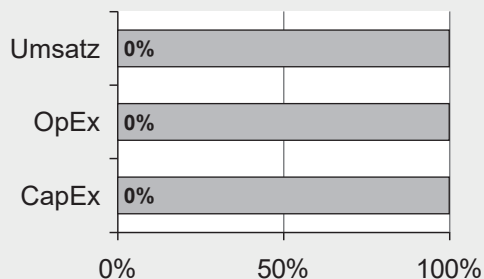
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

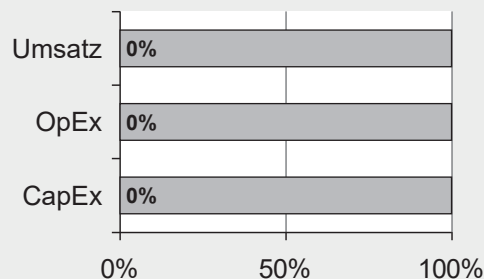
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Taxonomiekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

#### **• DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiherlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

#### • **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht haben.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der DWS SDG-Bewertung von Anlagen auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

#### **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest SDG Global Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300PGPY6VQ5ZNEU06

**ISIN:** LU1891311356

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,88% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen.  
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.  
Performanz: 52,88%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	56,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	15,71 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	6,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	4,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	28,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	41,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	27,93 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	39,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	19,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A	-	61,65 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B	-	15,49 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C	-	16,61 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D	-	0,76 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	1,93 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4,58 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	5,08 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben. Dies sind unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) der Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig war. Investitionen, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galten die Investitionen als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilt, ob durch eine Investition, die einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, andere Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Anlage die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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.

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

## DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	382284,21 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	231,5 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	567,90 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	20,05 % des Portfoliovermögens
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 Tonnen / Million EUR
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt.	0,36 Tonnen / Million EUR
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest SDG Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,4 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	4,4 %	Deutschland
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,2 %	Frankreich
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigtes Königreich
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Vereinigte Staaten
Waste Management Inc.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,3 %	Vereinigte Staaten
Darling Ingredients	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Canadian National Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,6 %	Kanada
Xylem	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
SAP	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Deutschland
VMware Cl. A	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,1 %	Norwegen
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Irland
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,40% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,15%

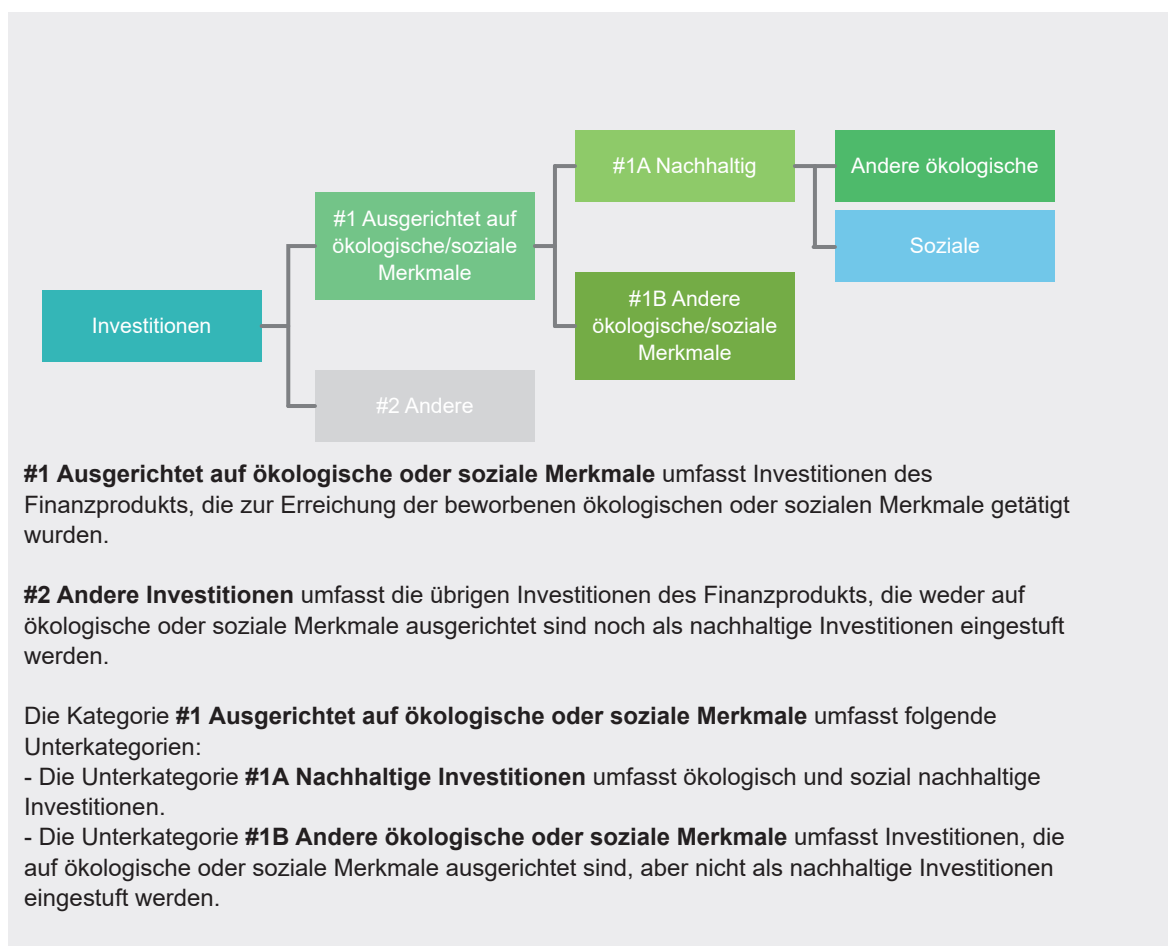
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,4% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 52,88% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 26,69%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 26,19%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 5,6% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	31,8 %
D	Energieversorgung	2,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,1 %
F	Baugewerbe/Bau	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	5,2 %
J	Information und Kommunikation	16,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	18,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,1 %
P	Erziehung und Unterricht	0,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	4,3 %
NA	Sonstige	2,3 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>20,1 %</b>

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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

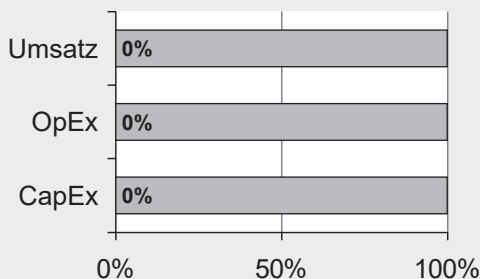
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

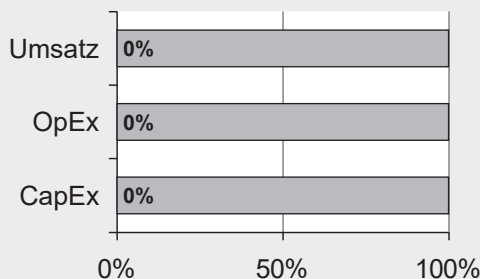
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 26,69%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26,19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 5,6% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.



### **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

### **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

### **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

### **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloß mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller Bewertungen gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet. Außerdem wurden bei dieser Methodik Risiken ermittelt und die SDG-Bewertungen entsprechend angepasst.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht hatten. Emittenten mit einer niedrigen SDG-Bewertung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen: Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

## DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Short Duration Credit

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300NH5FB8OOJT2J63

**ISIN:** LU0236145453

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,24% 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 22,24%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	38,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	28,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	7,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	5,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	49,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,32 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	9,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	24,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	31,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	6,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0,62 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	11,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,75 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,35 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,59 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1,26 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunion E	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	22,57 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Short Duration Credit

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
EP Infrastructure 18/26.04.24	D - Energieversorgung	2,9 %	Tschechische Republik
UpJohn Finance 20/23.06.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Hongkong
OMV 18/Und.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,1 %	Österreich
Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Norwegen
Volkswagen Int. Finance 18/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Capital One Financial 19/12.06.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
NGG Finance 19/05.12.79	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale 23/02.06.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Frankreich
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Italien
UBS Group 21/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.11.79	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Redexis Gas Finance 20/28.05.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Niederlande
Nomura Holdings 20/16.01.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,93% des Portfoliovermögens.

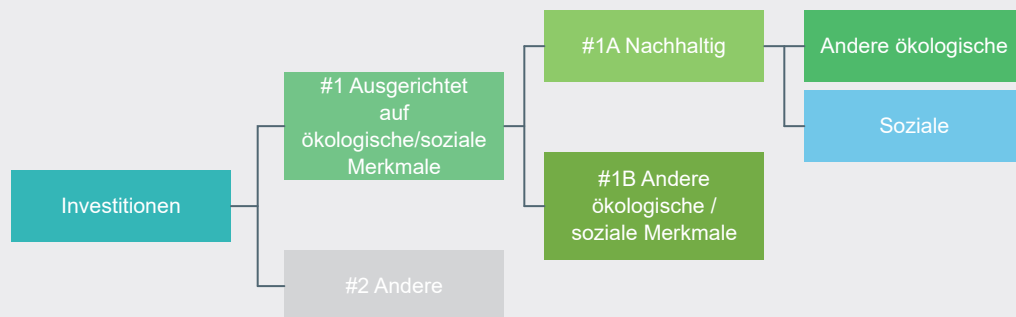
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,71%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,24% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 12,97% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,27%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Short Duration Credit

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,7 %
D	Energieversorgung	5,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	1,0 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	3,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	52,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	13,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	12,8 %

**Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind** 22,6 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

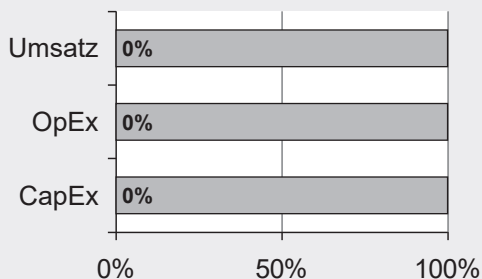
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

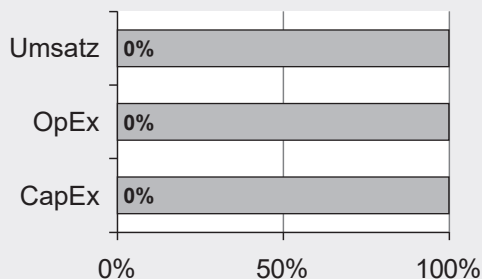
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 12,97%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,27%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 5,07% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren oder von den ausgewählten Trends profitierten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

#### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Short Duration Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900VZ4U6LV9BKUC86

**ISIN:** LU2220514363

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	17,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	21,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	36,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	15,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	37,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	49,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	5,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	20,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	4,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	8,97 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	5,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	21,13 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	23,33 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	4,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	10,79 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	1,18 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1,11 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0,29 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,08 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunion F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,43 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Short Duration Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
US Treasury 17/30.09.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,5 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/15.06.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,4 %	Vereinigte Staaten
Japan 19/20.09.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Japan
Africa Finance 20/16.06.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Supranational
US Treasury 17/31.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Vereinigte Staaten
Japan 14/20.06.24 No.334	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Japan
Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Indonesien
US Treasury 20/31.07.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Vereinigte Staaten
Colombia 16/22.03.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Kolumbien
Philippines 21/28.04.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Philippinen
Japan 20/20.12.24 S.142	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Japan
Nordmazedonien 18/18.01.25 Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Nordmazedonien
Corp. Financiera Desarrollo 15/15.07.25 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Peru
East.& South.African Trade&Dev.Bk.19/23.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Supranational
US Treasury 19/30.11.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,16%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

7,24% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Short Duration Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
J	Information und Kommunikation	0,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	28,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	58,2 %
NA	Sonstige	5,8 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>12,4 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

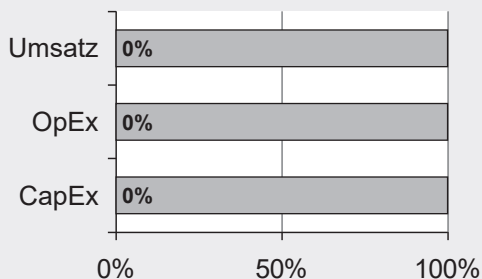
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

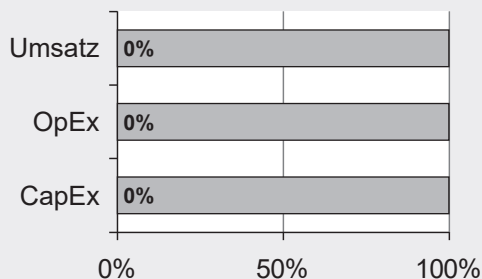
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform	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 hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57%.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57%.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 7,24% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Fondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie:



mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:



Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest StepIn Global Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300CRHOIRRD0B5P81

**ISIN:** LU1532502512

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **20,59%** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 20,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest StepIn Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	64,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	0,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	32,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0,56 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	16,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	33,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	33,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	17,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,06 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	32,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	32,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
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
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest StepIn Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	15,24% des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest StepIn Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest II Global Equity High Conviction F. FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,2 %	Luxemburg
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,1 %	Deutschland
DWS Invest ESG Qi LowVol World FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,0 %	Luxemburg
DWS Invest Top Dividend FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,0 %	Luxemburg
DWS Global Value FD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Luxemburg
DWS Global Growth LD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Deutschland
DWS Invest Short Duration Credit FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Eurozone
DWS Invest Global Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
DWS Invest ESG Asian Bonds FCH	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

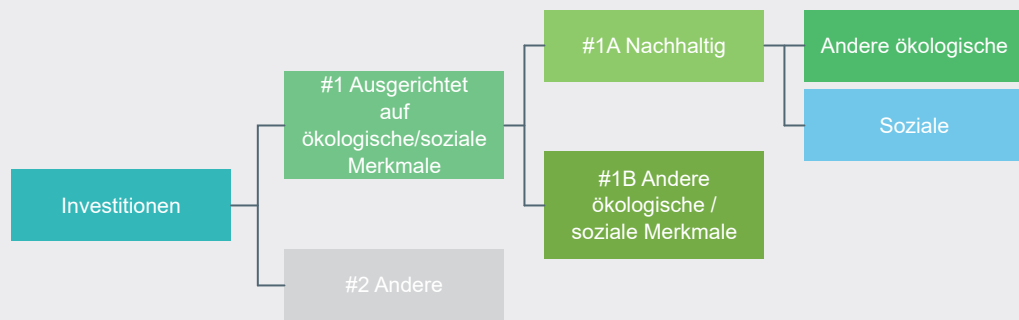
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,78%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,59% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,52% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,07%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest StepIn Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	99,6 %
NA	Sonstige	0,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		15,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

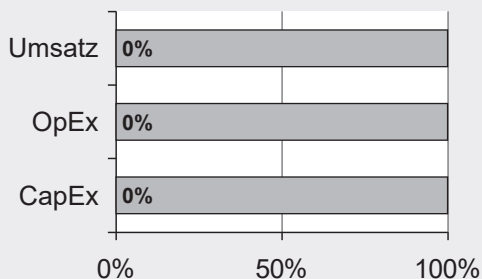
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

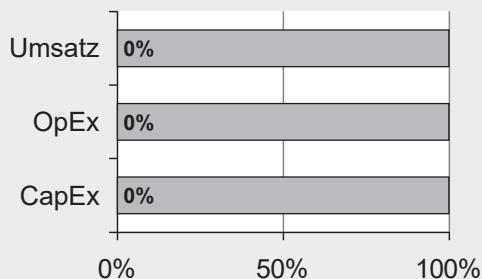
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,52%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,07%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, sonstigen risikoarmen Anlagen, Investmentfonds, Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und Derivaten an. Zum Auflegungsdatum wurden 90% des Teilfondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt. Ab dem Auflegungsdatum wurde das Teilfondsvermögen monatlich sukzessive über einen Zeitraum von drei Jahren in risikoreichere Instrumente mit höheren Erträgen umgeschichtet, d.h. im Wesentlichen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere und deren Derivate. Nach drei Jahren konnte der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

**DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Top Asia

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300PS13LX4PXITZ33

**ISIN:** LU0145648290

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,32% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 12,32%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	19,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	11,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	31,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	8,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	1,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	51,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	27,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	15,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	35,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	16,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	27,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	1,18 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7,96 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,19 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Top Asia

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,1 %	Taiwan
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,9 %	Südkorea
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	6,3 %	China
AIA Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,3 %	Hongkong
Alibaba Group Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Kaimaninseln
Reliance Industries GDR 144a	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,7 %	Indien
Kweichow Moutai Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	China
Hon Hai Precision Industry Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Taiwan
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Indien
Ashok Leyland	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Indien
Sun Hung Kai Properties	F - Baugewerbe/Bau	1,4 %	Hongkong
Meituan	J - Information und Kommunikation	1,4 %	Kaimaninseln
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Singapur
Hongkong Exchanges and Clearing	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Hongkong
PDD Holdings ADR	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Kaimaninseln

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,67% des Portfoliovermögens.

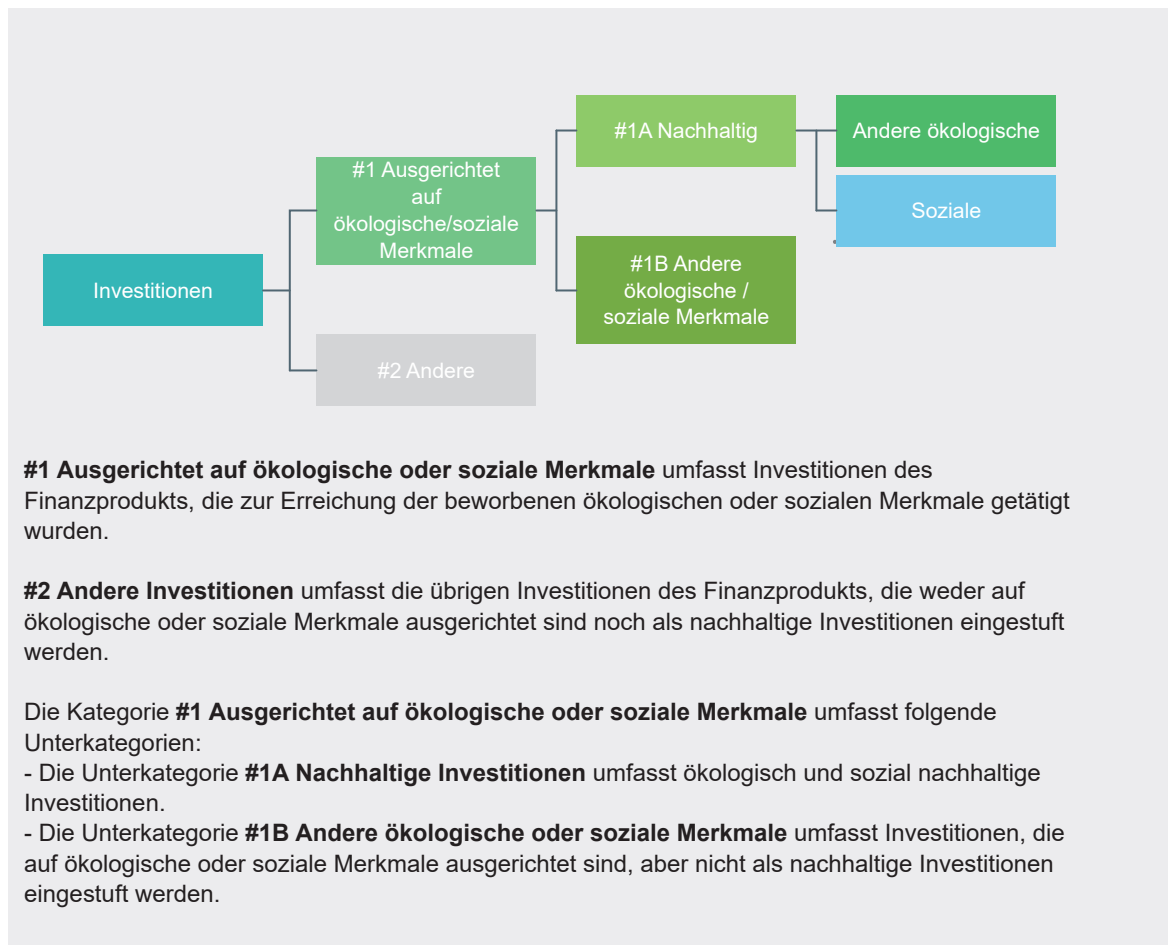
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,19%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,67% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,32% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,32% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

6,33% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Top Asia

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	37,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	0,5 %
J	Information und Kommunikation	14,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,2 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,2 %
NA	Sonstige	8,2 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		6,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

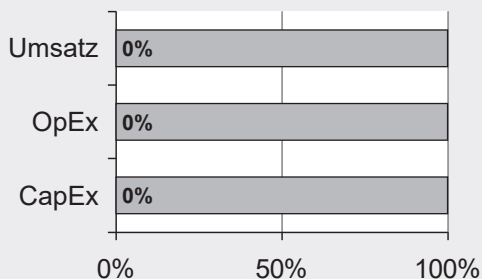
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

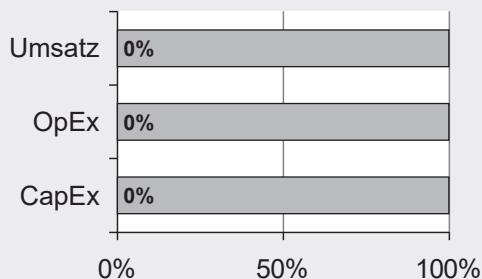
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,32%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 6,33% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003XYDKBDCH55556

**ISIN:** LU0507265923

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	54,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	17,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	3,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	8,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	44,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	24,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	20,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	12,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	33,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	30,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	10,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	4,22 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	3,66 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,8 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,01 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,84 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	6,41 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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
Streumission E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumission F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	32,42 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Shell	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Schlumberger N.Y. Shares	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
BHP Group	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,3 %	Australien
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Nestlé Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Schweiz
Agnico Eagle Mines	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %	Kanada
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	2,0 %	Japan
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,0 %	Kanada
Newmont	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,9 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Schweiz
US Treasury 14/15.08.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Vereinigte Staaten
United States of America 22/30.11.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom Reg.	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,87% des Portfoliovermögens.

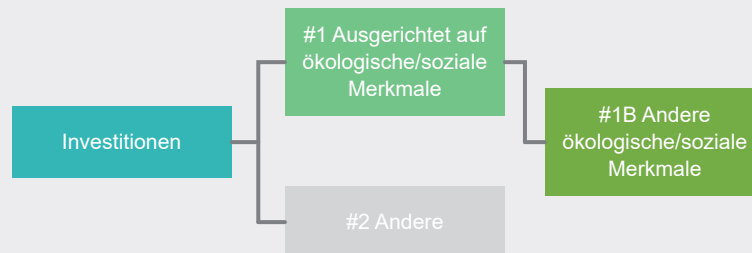
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

5,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Top Dividend

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	12,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	20,4 %
D	Energieversorgung	4,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	3,9 %
J	Information und Kommunikation	6,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	21,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	20,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,5 %
NA	Sonstige	1,4 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>32,4 %</b>





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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

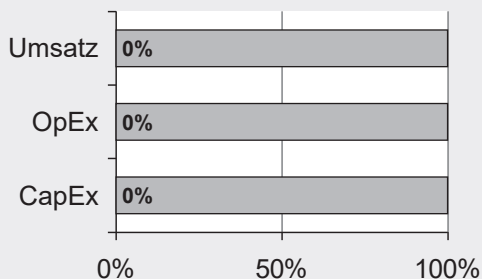
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

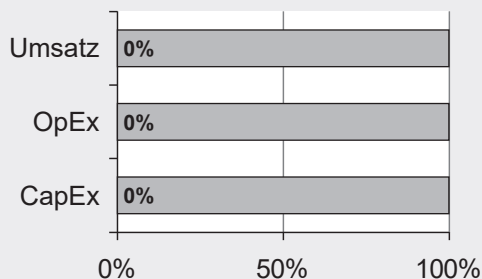
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 5,13% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienausswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

#### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Die aggregierten Aufwendungen der Anteilklasse **MFC** des Masterfonds und des Feederfonds belaufen sich für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 21. November 2023 (Tag der Auflösung der Master-Feeder-Struktur) auf EUR 1 243 886,92; dies entspricht einem Anteil von 0,51% am durchschnittlichen aggregierten Fondsvermögen des Masterfonds und des Feederfonds. Das Ende des Geschäftsjahres ist sowohl für den Masterfonds als auch für den Feederfonds der 31. Dezember 2023.

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Aufwendungen 2023 <sup>1)</sup>	DWS ESG Dynamic Opportunities <sup>2)</sup> Klasse MFC (Masterfonds)	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities (Feederfonds)	Aggregiert
Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen	0,47%	0,54%	0,51%
Absolut (in EUR)	507 955,04	735 931,88	1 389 517,10

<sup>1)</sup> Angaben ohne Aufwandsausgleich; insoweit ist die Vergleichbarkeit der Angaben mit den entsprechenden Beträgen der korrespondierenden Aufwandsposten in der jeweiligen Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Masterfonds bzw. Feederfonds eingeschränkt.

<sup>2)</sup> Der DWS ESG Dynamic Opportunities ist nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf [www.finma.ch](http://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](http://www.dws.ch).

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



## Investmentgesellschaft

DWS Invest  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 86 435

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 26.4.2023)  
Trier

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro vor  
Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Fondsmanager

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Asian Bonds](#), [DWS Invest Asian Small/Mid Cap \(in Liquidation\)](#), [DWS Invest China Bonds](#), [DWS Invest Chinese Equities](#), [DWS Invest ESG Asian Bonds](#), [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) und [DWS Invest Top Asia](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments Hong Kong Limited  
International Commerce Center, Floor 60,  
1 Austin Road West, Kowloon,  
Hongkong

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Brazilian Equities](#) und [DWS Invest Latin American Equities](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

Itau USA Asset Management Inc.  
540 Madison Avenue - 24th Floor  
New York  
10022, USA

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Enhanced Commodity Strategy](#),  
[DWS Invest Global High Yield Corporates](#),  
[DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#)  
und [DWS Invest ESG USD Corporate Bonds \(in Liquidation\)](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds

DWS Investment Management Americas Inc.  
345 Park Avenue,  
New York, NY 10154,  
USA

Für die Teilfonds  
[DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG](#),  
[DWS Invest CROCI Euro](#), [DWS Invest CROCI Europe SDG \(in Liquidation\)](#), [DWS Invest CROCI Global Dividends](#), [DWS Invest CROCI Japan](#), [DWS Invest CROCI Sectors Plus](#), [DWS Invest CROCI US](#), [DWS Invest CROCI US Dividends](#), [DWS Invest CROCI World Value](#) und [DWS Invest CROCI World SDG \(in Liquidation\)](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments UK Limited  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
Vereinigtes Königreich

Für die Teilfonds

**DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure**  
und **DWS Invest Global Infrastructure**:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

RREEF America LLC  
222 S. Riverside Plaza, Floor 24  
Chicago, IL 60606,  
USA

Für den Teilfonds:

**DWS Invest Global Real Estate Securities**:

RREEF America LLC  
222 S. Riverside Plaza, Floor 24  
Chicago, IL 60606,  
USA

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Für das Management des europäischen  
Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB,  
Vereinigtes Königreich

Für das Management des asiatischen,  
australischen und neuseeländischen  
Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited  
126 Phillip Street  
Sydney NSW 2000  
Australien

Für die Teilfonds

**DWS Invest ESG Qi LowVol World**, **DWS Invest  
ESG Qi US Equity (in Liquidation)** und **DWS Invest  
Qi Global Climate Action**:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS International GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

**DWS Invest Nomura Japan Growth**:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds

Nomura Asset Management Europe KVG mbH  
Gräfstr. 109  
D-60487 Frankfurt am Main

die das Fondsmanagement ihrerseits an folgende  
Stelle ausgelagert hat:

Nomura Asset Management Co Ltd.  
2-2-1 Toyosu, Koto-ku  
Tokio 135-0061  
Japan

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle und (Sub-) Administrator**

State Street Bank International GmbH  
Luxembourg Branch  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft\***

LUXEMBURG  
DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1. März 2024

**DWS Invest, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 86 435

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

