

DWS Invest

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

4	/	Hinweise
8	/	Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest, SICAV
8	/	DWS Invest Africa (in Liquidation)
15	/	DWS Invest Artificial Intelligence
26	/	DWS Invest Asian Bonds
40	/	DWS Invest Brazilian Equities
47	/	DWS Invest China Bonds
58	/	DWS Invest Chinese Equities
66	/	DWS Invest Conservative Opportunities
75	/	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds
84	/	DWS Invest Convertibles
97	/	DWS Invest Corporate Green Bonds
107	/	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
119	/	DWS Invest Credit Opportunities
130	/	DWS Invest CROCI Euro
138	/	DWS Invest CROCI Global Dividends
146	/	DWS Invest CROCI Japan
154	/	DWS Invest CROCI Sectors Plus
163	/	DWS Invest CROCI US
171	/	DWS Invest CROCI US Dividends
179	/	DWS Invest CROCI World Value
188	/	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)
196	/	DWS Invest Emerging Markets Opportunities
204	/	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy
213	/	DWS Invest ESG Asian Bonds
224	/	DWS Invest ESG Climate Tech
238	/	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

246 / DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
255 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
264 / DWS Invest ESG Equity Income
276 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
286 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
298 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long
308 / DWS Invest ESG Euro High Yield
322 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
332 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes
345 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
358 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
368 / DWS Invest ESG Healthy Living
375 / DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)
383 / DWS Invest ESG Multi Asset Income
394 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
402 / DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)
410 / DWS Invest ESG Qi LowVol World
420 / DWS Invest ESG Real Assets
430 / DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
439 / DWS Invest ESG Top Euroland
448 / DWS Invest ESG Women for Women
457 / DWS Invest Euro Corporate Bonds
472 / DWS Invest Euro High Yield Corporates
489 / DWS Invest Euro-Gov Bonds
498 / DWS Invest European Equity High Conviction
506 / DWS Invest German Equities
514 / DWS Invest Global Agribusiness
523 / DWS Invest Global Bonds
535 / DWS Invest Global Growth Leaders
543 / DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)
557 / DWS Invest Global Infrastructure
571 / DWS Invest Global Real Estate Securities
580 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
588 / DWS Invest Latin American Equities
598 / DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
609 / DWS Invest Metaverse
616 / DWS Invest Multi Opportunities
628 / DWS Invest Net Zero Transition

- 636 / DWS Invest Nomura Japan Growth
- 643 / DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)
- 648 / DWS Invest SDG Corporate Bonds
- 657 / DWS Invest SDG Global Equities
- 666 / DWS Invest Short Duration Credit
- 679 / DWS Invest Short Duration Income
- 689 / DWS Invest StepIn Global Equities
- 696 / DWS Invest Top Asia
- 705 / DWS Invest Top Dividend

770 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Ergänzende Angaben

776 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

777 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

781 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

1872 / 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** 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 Halbjahres-

bericht, 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.

Liquidationen von Teilfonds

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.

Der Teilfonds **DWS Invest Qi Global Climate Action** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 21. August 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 30. Juli 2024 eingestellt. Anleger konnten bis zum 30. Juli 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG** wurde mit Wirkung zum 15. August 2024 in **DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders** umbenannt.

Umbenennung von Anteilsklassen von Teilfonds

Die Anteilklasse **ID100** des Teilfonds **DWS Invest ESG Equity Income** wurde mit Wirkung zum 15. August 2024 in **ID500** umbenannt.

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.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 25. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt den Teilfonds **DWS Invest Africa (in Liquidation)** zu liquidieren.

Die Anteilklasse **ICH** für den Teilfonds **DWS Invest Asian Bonds** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Die Anteilklasse **CHF IC** für den Teilfonds **DWS Invest Enhanced Commodity Strategy** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

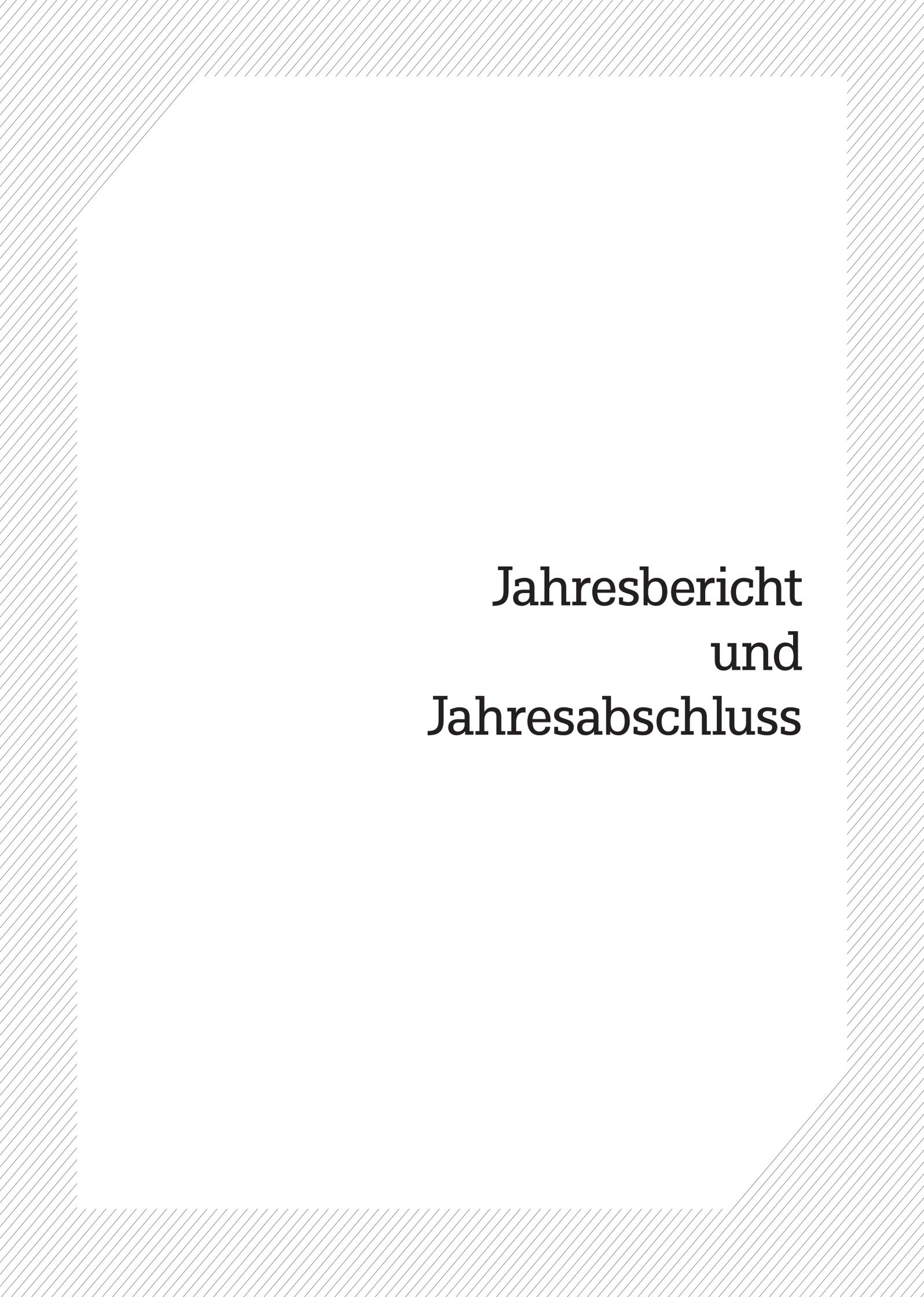
Die Anteilklasse **RC (CE)** für den Teilfonds **DWS Invest Convertibles** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **IC50** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI Euro** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **IC EB** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI Innovation Leaders** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **NCH (P)** für den Teilfonds **DWS Invest ESG Equity Income** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **WFD** für den Teilfonds **DWS Invest ESG Equity Income** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Africa (in Liquidation) 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 ertragsstarke 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 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Africa (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 4,8% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329759764	4,8%	-10,7%	-5,0%
Klasse FC	LU0329759921	5,9%	-7,9%	0,1%
Klasse LD	LU0363465583	4,8%	-10,7%	-5,0%
Klasse NC	LU0329759848	4,1%	-12,5%	-8,3%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399357671	0,9%	-9,1%	-3,1%
Klasse USD LC ²⁾	LU0329761075	-1,5%	-18,2%	-12,1%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u. a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsident-

schaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Der Wertzuwachs des Teilfonds im Jahr 2024 war vor allem auf dessen Aktieninvestments in Südafrika zurückzuführen, die auch den Anlageschwerpunkt im Portefeuille bildeten. Nach den Wahlen in Südafrika kam es zu einer großen Koalition aus einer Vielzahl von Parteien. Die Unterstützung für Kooperationen und Reformen führte zu einer Erholung am dortigen Aktienmarkt. Finanzwerte und konsumorientierte Sektoren entwickelten sich erfreulich und konnten teilweise, wie beispielweise der Bekleidungseinzelhändler Mr Price, im Kurs deutlich zulegen. Das Telekommunikationsriese MTN Group hingegen litt unter der Entwicklung in einem seiner zwei wichtigsten Absatzmärkte, Nigeria, dessen Währung weiterhin unter Abwertungsdruck stand.

In Ägypten wertete die Währung deutlicher als von den Marktteilnehmern erwartet ab. Obwohl ein großer Teil der internationalen

Finanzierungen bereits davor gesichert war, hatte die Wirtschaft die Auswirkungen der Währungsabwertung noch nicht verarbeitet. Vor allem die im Portefeuille gehaltenen Bankentitel konnten ihren Wertrückgang noch nicht wettmachen. Das mangelnde Anlegerinteresse an ägyptischen Aktien ließ sich im Wesentlichen mit den hohen Zinsen am ägyptischen Bondmarkt erklären.

Ein geringerer Portfolioanteil an Investments in Kenia wiederum leistete einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Die kenianische Währung konnte im Jahr 2024 einen Großteil ihrer Bewertungsverluste aus dem Vorjahr ausgleichen. Auch Aktien wie East African Breweries legten im Kurs merklich zu.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Africa (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	2.916.001,50	12,49
Dauerhafte Konsumgüter	1.252.137,41	5,35
Hauptverbrauchsgüter	3.172.724,03	13,57
Finanzsektor	13.095.529,26	56,05
Grundstoffe	2.174.466,80	9,30
Industrien	239.958,59	1,02
Summe Aktien	22.850.817,59	97,78
2. Bankguthaben	521.385,59	2,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	114.270,82	0,49
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	34.812,20	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.707,21	-0,31
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-78.634,24	-0,34
III. Fondsvermögen	23.370.944,75	100,00

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

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							22.850.817,59	97,78
Aktien								
Abu Dhabi Islamic Bank	Stück	1.400.000	977.000	352.000	EGP	38,21	1.011.397,58	4,33
Commercial International Bank	Stück	1.000			EGP	78,61	1.486,26	0,01
Credit Agricole Egypt SAE	Stück	3.250.000	1.250.000		EGP	19	1.167.491,69	5,00
Egypt Kuwait Holding Co., SAE	Stück	1.000.000	300.000	125.000	EGP	30	567.202,44	2,43
GB Corp.	Stück	1.350.000	350.000	750.000	EGP	16,92	431.867,94	1,85
MM Group for Industry & International Trade SAE	Stück	1.562.500	312.500		EGP	7,76	229.244,32	0,98
Orascom Construction PLC	Stück	45.000	45.000		EGP	280,74	238.854,62	1,02
Orascom Development Egypt	Stück	5.480.000			EGP	18,15	1.880.502,97	8,05
Oriental Weavers	Stück	1.350.000	50.000	200.000	EGP	24,03	613.344,36	2,62
Talaat Moustafa Group	Stück	250.000	750.000	500.000	EGP	53,65	253.586,76	1,09
Airtel Africa PLC	Stück	400.000	75.000	325.000	GBP	1,136	548.245,11	2,35
Anglogold Ashanti Plc	Stück	45.389	45.390	1	GBP	18,065	989.305,91	4,23
Endeavour Mining PLC	Stück	57.500	16.500	4.000	GBP	13,96	968.477,88	4,14
Helios Towers PLC	Stück	1.000		549.000	GBP	0,915	1.103,97	0,00
East African Breweries PLC	Stück	300.000	175.000		KES	181,75	405.417,10	1,73
Equity Group Holdings PLC	Stück	350.000	350.000	525.000	KES	47	122.312,91	0,52
KCB Group PLC	Stück	1.250.000	750.000	1.750.000	KES	40	371.771,76	1,59
Safaricom PLC	Stück	4.000.000	1.750.000		KES	17,15	510.070,85	2,18
Attijariwafa Bank	Stück	11.500			MAD	566	618.214,76	2,65
Itissalat Al-Maghrib	Stück	50.000	10.000		MAD	83	394.160,59	1,69
Label Vie	Stück	1.250			MAD	4,093	485.933,52	2,08
Commercial International Bank -GDR-	Stück	1.125.000	125.000		USD	1,462	1.580.654,09	6,76
Absa Group Ltd	Stück	90.000	75.000	50.000	ZAR	189,57	873.660,38	3,74
Anglogold Ashanti Plc	Stück	10.000	10.000		ZAR	423,15	216.683,01	0,93
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	Stück	55.000	15.000	35.000	ZAR	165,89	467.211,39	2,00
Capitec Bank Holdings Ltd	Stück	9.000		1.500	ZAR	3.117,7	1.436.836,50	6,15
Discovery Ltd	Stück	125.000	5.000		ZAR	194,71	1.246.317,78	5,33
FirstRand Ltd	Stück	210.000	135.000		ZAR	76,5	822.642,70	3,52
Mr Price Group Ltd	Stück	60.000	10.000	50.000	ZAR	290,83	893.554,35	3,82
MTN Group Ltd	Stück	185.000	10.000	65.000	ZAR	92,51	876.376,92	3,75
Naspers Ltd -N-	Stück	2.750	3.000	7.000	ZAR	4.142,56	583.353,79	2,50
Old Mutual Ltd	Stück	375.000	375.000		ZAR	12,43	238.689,28	1,02
Prosus NV	Stück	100	14.000	22.400	ZAR	740,96	3.794,24	0,02
Shoprite Holdings Ltd	Stück	25.000	5.000		ZAR	296,45	379.508,92	1,62
Standard Bank Group Ltd	Stück	80.000	45.000		ZAR	220,37	902.761,40	3,86
Truworths International Ltd	Stück	100.000	100.000		ZAR	101,31	518.779,54	2,22
Summe Wertpapiervermögen							22.850.817,59	97,78
Bankguthaben							521.385,59	2,23
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						189.902,50	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Ägyptische Pfund	EGP	7.520.309					142.184,60	0,61
Britisches Pfund	GBP	1.382					1.667,41	0,01
Kenia Schilling	KES	12.315					91,57	0,00
Nigerian Naira	NGN	71.100					44,25	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	37.527					1.921,66	0,01
US-Dollar	USD	193.099					185.573,60	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							114.270,82	0,49
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.490,36	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							41.952,92	0,18
Sonstige Ansprüche							67.827,54	0,29
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							34.812,20	0,15
Summe der Vermögensgegenstände							23.521.286,20	100,65
Sonstige Verbindlichkeiten							-71.707,21	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-71.707,21	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-78.634,24	-0,34
Summe der Verbindlichkeiten							-150.341,45	-0,65
Fondsvermögen							23.370.944,75	100,00

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

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

DWS Invest Africa (in Liquidation)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	98,00
Klasse LC	EUR	82,67
Klasse LD	EUR	77,81
Klasse NC	EUR	74,79
Klasse GBP D RD	GBP	122,91
Klasse USD LC	USD	57,04
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2.723,000
Klasse LC	Stück	166.370,128
Klasse LD	Stück	37.846,928
Klasse NC	Stück	63.689,700
Klasse GBP D RD	Stück	315,986
Klasse USD LC	Stück	29.105,444

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	61,926
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,320
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,220

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Ägyptische Pfund	EGP	52,891169	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Kenia Schilling	KES	134,491119	= EUR	1
Marokkanischer Dirham	MAD	10,528704	= EUR	1
Nigerian Naira	NGN	1.606,609575	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des beabsichtigten Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 13.5.2025 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 Africa (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	594.353,05	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	34.319,52	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-71.917,72	
Summe der Erträge	EUR	556.754,85	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.031,30	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-387.348,42	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-404.629,97	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	39.441,41	
Administrationsvergütung	EUR	-22.159,86	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.170,98	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.257,07	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.925,98	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.085,04	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-42.834,84	
andere	EUR	-22.250,20	
Summe der Aufwendungen	EUR	-495.818,79	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	60.936,06	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-322.390,57	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-322.390,57	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-261.454,51	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,06% p.a.,	Klasse LC 2,09% p.a.,
Klasse LD 2,09% p.a.,	Klasse NC 2,81% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,11% p.a.,	Klasse USD LC 2,15% 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 51.758,72.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	24.382.444,87	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-18.591,50	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.088.360,24	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-34.099,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	60.936,06	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-322.390,57	
	EUR	1.391.005,15	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	23.370.944,75	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
	EUR	-322.390,57	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	63.973,24	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-386.363,81	

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	7.3.2025	EUR	0,30

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,61

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 (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	23.370.944,75
2023		EUR	24.382.444,87
2022		EUR	25.405.406,77
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	98,00
	Klasse LC	EUR	82,67
2023	Klasse LD	EUR	77,81
	Klasse NC	EUR	74,79
	Klasse GBP D RD	GBP	122,91
	Klasse USD LC	USD	57,04
	Klasse FC	EUR	92,53
2022	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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Artificial Intelligence

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis Ende Dezember 2024 verzeichnete DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertzuwachs von 35,7% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den Börsen wurde im Berichtszeitraum u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung unterstützt. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LD	LU1863263429	35,7%	28,7%	114,9%
Kategorie FC	LU1863263262	36,7%	31,6%	123,2%
Kategorie IC	LU2760761598	21,9% ¹⁾	–	–
Kategorie LC	LU1863263346	35,7%	28,7%	114,9%
Kategorie MFC	LU2154580323	37,3%	33,2%	102,4% ¹⁾
Kategorie NC	LU1914383960	35,0%	26,8%	109,6%
Kategorie PFC	LU2082315453	34,6%	24,4%	132,6% ¹⁾
Kategorie TFC	LU1863263858	36,7%	31,6%	123,1%
Kategorie TFCH (P)	LU1982200518	29,0%	16,3%	94,5%
Kategorie XC	LU1863263932	37,3%	33,2%	127,8%
Kategorie USD FC ²⁾	LU1885668126	28,5%	20,8%	107,2%
Kategorie USD IC ²⁾	LU2390401441	28,8%	21,6%	23,1% ¹⁾
Kategorie USD LC ²⁾	LU1885668399	27,6%	18,1%	99,6%

¹⁾ Kategorie IC aufgelegt am 15.3.2024 / Kategorie MFC aufgelegt am 25.5.2020 / Kategorie PFC aufgelegt am 27.3.2020 / Kategorie USD IC aufgelegt am 15.10.2021

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten.

Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum vor allem von dem Voranschreiten des Ausbaus der KI-Infrastruktur, getrieben durch immer komplexere KI-Modelle mit der dazu benötigten

Rechenleistung, sowie von Weiterentwicklungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz, insbesondere in Bezug auf die sogenannte generative Künstliche Intelligenz. Der Informationstechnologiesektor entwickelte sich im Berichtszeitraum überdurchschnittlich und war im Portfolio der beste Sektor. Insbesondere Halbleiterwerte konnten weiterhin von der starken Nachfrage nach Halbleitern, die speziell für rechenintensive KI-Anwendungen entwickelt wurden, profitieren und leisteten damit in der Berichtsperiode den stärksten Performancebeitrag. Allerdings stellte sich Mitte Juli vor allem auf Grund einer schwächeren Auftragslage eine zwischenzeitliche Kurskorrektur bei einzelnen Halbleiterwerten ein, die u.a. auch einige Softwarenamen des Teilfonds in Mitleidenschaft zog. Der Teilfonds konnte die zwischenzei-

tigen Performanceverluste jedoch in der zweiten Jahreshälfte wieder aufholen.

Neben dem Informationstechnologiesektor trug ebenfalls die Positionierung im Kommunikationsdienstleistungssektor sowie im Bereich der zyklischen Konsumgüter deutlich zur positiven Entwicklung des Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence bei. Nach dem Informationstechnologiesektor lagen der Kommunikationsdienstleistungssektor und zyklische Konsumgütersektor unter den besten Sektoren. Unternehmen aus dem Finanzdienstleistungs- und Industriesektor, die auch im KI-Bereich engagiert waren, entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv, wohingegen der Gesundheitssektor und Basiskonsumwerte negativ beitrugen.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds deutlich von seiner Positionierung in den USA sowie von seiner Positionierung im asiatischen Raum, wo vor allem Taiwan und China im Fokus standen und positive Performancebeiträge lieferten. Dennoch lieferten die asiatischen Märkte insgesamt ein gemischtes Bild, da die Positionierung in Korea und Japan sich negativ auf die Performance auswirkte, während Aktien des Teilfonds aus Singapur, Taiwan und China positive Performancebeiträge lieferten. Über die Berichtsperiode blieb das Teilfondsmanagement seiner Sektor- und Länderallokation größtenteils treu, tätigte jedoch selektiv Zukäufe insbesondere im Informationstechnologiesektor sowie auf Länderebene im asiatischen Raum.

Während im Berichtszeitraum auch einige der sogenannten „Magnificent 7“, sprich die großen Technologiekonzerne aus den USA, zu den Einzelwerten mit der besten Performance gehörten, waren auch viele chinesische Werte unter den Top-10 Unternehmen des Teilfonds nach Wertentwicklung vertreten. So gehörten in China beispielsweise Meituan, Xiaomi Corp und Trip.Com zu den sich am besten entwickelnden Aktien im Teilfonds. Aus den USA lagen insbesondere Nvidia als auch Meta Platforms unter den Aktien mit den größten, positiven Performancebeiträgen sowie Arista Networks, ein Netzwerkausstatter für Cloud-Umgebungen, welcher von dem Ausbau der KI-Infrastruktur profitieren konnte. Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Positionen in Samsung Electronics, ASML Holdings und Adobe, die unter anderem auch insgesamt zu den sich am schlechtesten entwickelnden Aktien im Berichtszeitraum zählten. Samsung Electronics und ASML litten vor allem in der zweiten Jahreshälfte unter einer Schwäche in der Nachfrage nach ihren Halbleitern, welche die Aktien belastete. Die Aktien von Adobe kamen insbesondere durch die Sorge, dass sich das Wachstum abschwächen könnte, unter Druck.

Im Berichtszeitraum trennte sich das Portfoliomanagement unter anderem von Kuaishou Technology, SolarEdge Technologies und Ubisoft Entertainment. Kuaishou sieht sich einem gestiegenen Wettbewerbsdruck gegenüber bei gleichzeitiger Wachstumsschwäche im E-Commerce Bereich. Bei SolarEdge Technologies war die

Entscheidung vor allem in der rückläufigen Nachfrage und hohen Lagerbeständen in Europa und den USA begründet, und bei Ubisoft kam es immer wieder zu Verzögerungen bei neuen Spielepublikationen, was zu einem schwächeren Wachstumsausblick führte.

Im Berichtszeitraum nahm das Portfoliomanagement beispielsweise die Aktien von Broadcom, Duolingo und HubSpot neu in den Teilfonds auf. Broadcom, ein Halbleiterunternehmen, profitiert von einer starken Nachfrage nach seinen kundenspezifischen KI-Halbleitern und Netzwerkkomponenten. Duolingo bietet Nutzern mit seinem neuen Abonnement die Möglichkeit mittels generativer Künstlicher Intelligenz Englisch zu erlernen und bessere, maßgeschneiderte Übungen zu absolvieren, und Hubspot bietet Kundenbeziehungsmanagement-Systeme an (engl. Client-Relation-Management, Abk. CRM), die es Kunden ermöglichen, bestimmte Aufgaben durch sogenannte KI-Agenten erledigen zu lassen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Artificial Intelligence

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	734.854.640,00	51,69
Telekommunikationsdienste	475.527.481,20	33,42
Dauerhafte Konsumgüter	50.743.972,14	3,57
Hauptverbrauchsgüter	34.546.752,22	2,43
Finanzsektor	31.797.047,02	2,24
Industrien	49.478.897,13	3,48
Summe Aktien	1.376.948.789,71	96,83
2. Derivate	-4.615,73	0,00
3. Bankguthaben	43.014.631,66	3,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.308.408,69	0,09
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.745.649,48	0,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.664.170,97	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-295.044,75	-0,02
III. Fondsvermögen	1.422.053.648,09	100,00

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.376.948.789,71	96,83
Aktien								
WiseTech Global Ltd	Stück	90.500	90.500		AUD	123	6.654.506,90	0,47
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. -A-	Stück	248.000	129.000		CNY	295,4	9.645.414,11	0,68
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	282.000	282.000		CNY	406,97	15.110.199,94	1,06
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	255.932	98.932		CNY	258,79	8.720.287,18	0,61
Adyen NV	Stück	4.500			EUR	1.412,4	6.355.800,00	0,45
ASML Holding NV	Stück	35.000	10.000	2.000	EUR	669,9	23.446.500,00	1,65
Redcare Pharmacy NV	Stück	86.500	14.500		EUR	131,7	11.392.050,00	0,80
SAP SE	Stück	77.500	4.500		EUR	236,3	18.313.250,00	1,29
Scout24 AG	Stück	118.000	8.000		EUR	85,1	10.041.800,00	0,71
Siemens Healthineers AG	Stück	135.500	8.500		EUR	51,2	6.937.600,00	0,49
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	835.000	46.500	311.500	HKD	82	8.475.999,14	0,60
JD Health International, Inc.	Stück	1.460.500	620.500		HKD	28,2	5.098.486,17	0,36
Meituan -B-	Stück	614.000	206.500	157.500	HKD	152,8	11.614.012,83	0,82
NetEase, Inc.	Stück	742.500	50.500	158.000	HKD	140,2	12.886.502,06	0,91
SF Holding Co., Ltd	Stück	1.538.600	1.538.600		HKD	33,85	6.447.256,92	0,45
Tencent Holdings Ltd	Stück	474.500	104.500		HKD	419	24.611.654,83	1,73
Trip.com Group Ltd	Stück	275.500	89.500		HKD	535,5	18.262.980,45	1,28
Xiaomi Corp. -B-	Stück	2.610.500	2.610.500		HKD	34,45	11.132.776,74	0,78
Keyence Corp.	Stück	21.998	1.500		JPY	64.630	8.697.449,91	0,61
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	422.000	272.500	76.500	KRW	53.200	14.655.780,94	1,03
SK Hynix, Inc.	Stück	110.500	157.500	47.000	KRW	173.900	12.544.308,96	0,88
Alchip Technologies Ltd	Stück	218.000	60.000		TWD	3.215	20.569.455,23	1,45
Delta Electronics, Inc.	Stück	779.000	779.000		TWD	434,5	9.933.734,70	0,70
MediaTek, Inc.	Stück	324.000	324.000		TWD	1.420	13.502.639,52	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.814.000	292.000		TWD	1.090	90.019.357,71	6,33
Adobe, Inc.	Stück	65.000	20.000		USD	440,55	27.519.814,82	1,94
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	57.000	20.000		USD	122,95	6.735.042,39	0,47
Alphabet, Inc. -A-	Stück	515.942	69.513	45.074	USD	189,98	94.198.873,93	6,62
Amazon.com, Inc.	Stück	324.000	58.500		USD	218,95	68.175.275,99	4,79
Amphenol Corp. -A-	Stück	128.000	68.500		USD	69,18	8.509.959,09	0,60
Apple, Inc.	Stück	143.692	95.500	30.308	USD	251,26	34.697.077,02	2,44
Applied Materials, Inc.	Stück	177.500	43.500	11.000	USD	162,51	27.721.414,89	1,95
Arista Networks, Inc.	Stück	448.000	448.000		USD	110,74	47.678.159,06	3,35
ARM Holdings PLC -ADR-	Stück	73.000	73.000		USD	125,96	8.836.747,73	0,62
Autodesk, Inc.	Stück	21.500	2.000	13.500	USD	292,02	6.033.759,58	0,42
AXON ENTERPRISE, Inc.	Stück	7.500	7.500		USD	595,5	4.292.200,24	0,30
Broadcom, Inc.	Stück	43.500	43.500		USD	232,36	9.713.764,49	0,68
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	86.000	86.000		USD	298,53	24.673.080,59	1,74
Datadog, Inc. -A-	Stück	208.500	76.500		USD	142,895	28.632.550,61	2,01
Deere & Co.	Stück	28.500	2.500		USD	423,46	11.598.296,27	0,82
DoubleVerify Holdings, Inc.	Stück	189.500	84.500		USD	19,27	3.509.359,61	0,25
Duolingo, Inc.	Stück	44.000	53.500	9.500	USD	323,47	13.678.032,46	0,96
Fortinet, Inc.	Stück	211.000	66.000		USD	94,56	19.174.624,32	1,35
Globant SA	Stück	37.000	37.000		USD	214,23	7.617.613,91	0,54
HubSpot, Inc.	Stück	10.000	10.000		USD	692	6.650.327,60	0,47
Intuit, Inc.	Stück	32.000	10.000		USD	625,33	19.230.748,48	1,35
Marvell Technology, Inc.	Stück	134.500	98.000	31.000	USD	110,42	14.272.727,43	1,00
MercadoLibre, Inc.	Stück	13.500	2.500		USD	1.709,86	22.183.561,20	1,56
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	114.000	15.500	5.000	USD	587,15	64.326.639,15	4,52
Microsoft Corp.	Stück	183.743	19.743	10.000	USD	422,67	74.636.140,19	5,25
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	14.000	2.500	8.000	USD	595,82	8.016.412,52	0,56
Motorola Solutions, Inc.	Stück	50.500	3.500		USD	461,27	22.386.362,56	1,57
Nice Ltd -ADR-	Stück	92.000	40.900		USD	169	14.942.094,44	1,05
NVIDIA Corp.	Stück	718.000	803.165	187.850	USD	137,07	94.580.978,34	6,65
Paylocity Holding Corp.	Stück	46.000	16.000		USD	195,5	8.642.542,79	0,61
PDD Holdings, Inc. -ADR-	Stück	121.500	61.500		USD	95,25	11.121.880,06	0,78
Progressive Corp.	Stück	29.500	29.500		USD	238,51	6.761.850,33	0,48
Schrodinger, Inc.	Stück	184.000	14.000		USD	19,02	3.363.297,47	0,24
Sea Ltd -ADR-	Stück	105.500	5.500	80.000	USD	107,23	10.871.906,55	0,77
ServiceNow, Inc.	Stück	24.500	17.000		USD	1.060	24.957.949,10	1,76
Spotify Technology SA	Stück	15.000	15.000		USD	445,96	6.428.714,08	0,45
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	1.430.000	578.500	228.500	USD	11,48	15.776.652,89	1,11
Tesla, Inc.	Stück	45.000	26.500	23.500	USD	417,52	18.056.216,05	1,27
Texas Instruments, Inc.	Stück	26.000	21.000	45.500	USD	187,67	4.689.269,00	0,33
Trade Desk, Inc. -A-	Stück	80.000	30.000		USD	118,84	9.136.704,42	0,64
Uber Technologies, Inc.	Stück	329.000	94.500		USD	60,42	19.103.527,32	1,34
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	41.500	13.500		USD	503,67	20.087.742,17	1,41
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	67.500	5.500		USD	210,02	13.623.897,64	0,96
Visa, Inc. -A-	Stück	83.000	6.500		USD	313,86	25.035.196,69	1,76

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
Summe Wertpapiervermögen							1.376.948.789,71	96,83
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-4.615,73	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-7,96	0,00
EUR/CNH 0,1 Mio.							-39,51	0,00
EUR/HKD 0,3 Mio.							-541,22	0,00
EUR/JPY 0,8 Mio.							69,56	0,00
EUR/USD 0,4 Mio.							-5.041,49	0,00
USD/KRW 15,4 Mio.							512,84	0,00
USD/TWD 1,5 Mio.							586,99	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							47,71	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-202,65	0,00
Bankguthaben							43.014.631,66	3,02
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.367.541,66	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	80.703					10.819,90	0,00
Norwegische Kronen	NOK	104.034					8.797,08	0,00
Schwedische Kronen	SEK	873					75,98	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	221.594					132.470,98	0,01
Britisches Pfund	GBP	8.367					10.094,42	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	2.135.173					264.336,07	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.156.191					143.126,49	0,01
Japanischer Yen	JPY	23.073.239					141.150,74	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	25.490.052					748.093,77	0,05
Schweizer Franken	CHF	9.992					10.616,22	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.086.873.319					709.518,64	0,05
US-Dollar	USD	38.987.326					37.467.989,71	2,63
Sonstige Vermögensgegenstände							1.308.408,69	0,09
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							329.453,04	0,02
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							925.393,26	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							779,38	0,00
Sonstige Ansprüche							52.783,01	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							2.745.649,48	0,19
Summe der Vermögensgegenstände **							1.424.018.696,64	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.664.170,97	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.615.590,97	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-48.580,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-295.044,75	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-1.965.048,55	-0,13
Fondsvermögen							1.422.053.648,09	100,00

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	258,12
Klasse IC	EUR	121,93
Klasse LC	EUR	245,85
Klasse LD	EUR	240,59
Klasse MFC	EUR	202,39
Klasse NC	EUR	269,44
Klasse PFC	EUR	232,61
Klasse TFC	EUR	257,97
Klasse TFCH (P)	EUR	214,66
Klasse XC	EUR	264,89
Klasse USD FC	USD	226,50
Klasse USD IC	USD	123,11
Klasse USD LC	USD	216,91
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	10.539,464
Klasse IC	Stück	8.759,000
Klasse LC	Stück	1.615.149,775
Klasse LD	Stück	752.651,473
Klasse MFC	Stück	2.660.851,000
Klasse NC	Stück	553.883,577
Klasse PFC	Stück	281.422,000
Klasse TFC	Stück	179.291,098
Klasse TFCH (P)	Stück	2.281,000
Klasse XC	Stück	46.563,000
Klasse USD FC	Stück	12.880,005
Klasse USD IC	Stück	90.075,000
Klasse USD LC	Stück	68.722,845

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	94,319
größter potenzieller Risikobetrag	%	141,167
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	120,780

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	7.033.233,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.633.553,30
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.345.301,19
4. Sonstige Erträge	EUR	207,38
Summe der Erträge	EUR	7.321.692,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.848,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.733.094,05
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-13.669.154,55
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	1.490,78
Administrationsvergütung	EUR	-65.430,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-69.936,23
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-156.969,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-471.603,85
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.073.947,23
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-600.465,67
andere	EUR	-473.481,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.508.399,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8.186.706,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	51.134.699,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	51.134.699,67
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.947.993,36

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse IC 0,56% ¹⁾ ,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse MFC 0,47% p.a.,	Klasse NC 2,11% p.a.,
Klasse PFC 2,39% p.a.,	Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,88% p.a.,	Klasse XC 0,45% p.a.,
Klasse USD FC 0,89% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 239.466,40.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-33.902,88
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	218.218.558,58
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.278.917,74
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8.186.706,31
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	51.134.699,67
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	301.794.883,93

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	1.422.053.648,09

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 203.524,21 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		
	EUR	51.134.699,67
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	50.555.911,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	578.788,67

DWS Invest Artificial Intelligence

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	7.3.2025	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			
2024	.....	EUR	1.422.053.648,09
2023	.....	EUR	861.405.032,84
2022	.....	EUR	546.037.593,84
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	258,12
	Klasse IC	EUR	121,93
	Klasse LC	EUR	245,85
	Klasse LD	EUR	240,59
	Klasse MFC	EUR	202,39
	Klasse NC	EUR	269,44
	Klasse PFC	EUR	232,61
	Klasse TFC	EUR	257,97
	Klasse TFCH (P)	EUR	214,66
	Klasse XC	EUR	264,89
	Klasse USD FC	USD	226,50
	Klasse USD IC	USD	123,11
	Klasse USD LC	USD	216,91
2023	Klasse FC	EUR	188,76
	Klasse IC	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 IC		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

DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds ist es, einen Wertzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung der Benchmark* übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen von Ländern im asiatisch-pazifischen Raum, staatlichen Behörden im asiatisch-pazifischen Raum, Kommunalverwaltungen von Ländern im asiatisch-pazifischen Raum, Unternehmen mit Sitz in einem Land im asiatisch-pazifischen Raum, supranationalen Institutionen (auf Währungen des asiatisch-pazifischen Raums lautende Papiere) und Unternehmen außerhalb des asiatisch-pazifischen Raums (in Währungen des asiatisch-pazifischen Raums emittierte Papiere) begeben wurden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten. Der Teilfonds hat seit seiner Auflegung jedoch fast ausschließlich in Emissionen in US-Dollar investiert.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds einen Wertzuwachs von 5,2% je Anteil (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings etwas hinter seiner Benchmark (+5,6%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds konzentrierte seine Anlagen in Unternehmensanleihen und verfolgte eine Barbell-Strategie mit einer ausgewogenen Mischung aus hochwertigen Investment-Grade-Anleihen (IG) und US-Staatsanleihen sowie nach einem

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0813325502	5,2%	3,3%	10,0%
Klasse USD FC50	LU1949850538	5,6%	4,3%	11,7%
Klasse USD FDM	LU2913999327	-0,6% ¹⁾	-	-
Klasse USD IC	LU1589659504	5,5%	4,1%	11,3%
Klasse USD IC500	LU1589658522	-3,0%	4,4% ²⁾	-
Klasse USD LC	LU0813325411	4,7%	1,8%	7,3%
Klasse USD LDM	LU1525638091	4,7%	1,8%	6,8%
Klasse USD TFC	LU1663839352	5,2%	3,3%	10,0%
Klasse USD TFDM	LU1951361812	5,3%	3,3%	10,0%
Klasse USD XC	LU1589658878	5,7%	4,6%	12,3%
Klasse AUD LDMH ³⁾	LU1880859548	3,7%	-1,3%	2,8%
Klasse AUD TFDMH ³⁾	LU2579474243	4,2%	3,7% ¹⁾	-
Klasse CHF LCH ⁴⁾	LU2004370479	0,4%	-8,3%	-6,4%
Klasse CHF TFCH ⁴⁾	LU2004370636	0,9%	-7,1%	-4,2%
Klasse RMB FCH350 ⁵⁾	LU1968688793	2,8%	-0,5%	11,2%
Klasse RMB FCH3500 ⁵⁾	LU1968688520	2,9%	-0,2%	12,0%
Klasse FCH ⁶⁾	LU0813324794	3,5%	-2,4%	1,3%
Klasse FCH50 ⁶⁾	LU2663664931	3,9%	7,7% ¹⁾	-
Klasse FCH500 ⁶⁾	LU2022029008	-6,2%	-2,1%	-
Klasse IDH ⁶⁾	LU1796233663	3,7%	-1,8%	2,2%
Klasse LCH ⁶⁾	LU0813324364	3,0%	-3,9%	-1,5%
Klasse LDH ⁶⁾	LU0813324521	2,9%	-3,9%	-1,3%
Klasse LDMH ⁶⁾	LU1880859894	2,9%	-3,8%	-1,2%
Klasse NCH ⁶⁾	LU1914384000	2,7%	-4,8%	-2,9%
Klasse NDH ⁶⁾	LU2251360413	2,6%	-4,8%	-5,1% ¹⁾
Klasse PFDH ⁶⁾	LU2244931775	3,7%	-4,7%	-5,6% ¹⁾
Klasse TFCH ⁶⁾	LU1663839196	3,5%	-2,4%	1,2%
Klasse TFDH ⁶⁾	LU1663839279	3,7%	-2,6%	0,9%
Klasse TFDMH ⁶⁾	LU1880860041	3,5%	-2,5%	1,1%

Bottom-up-Ansatz gezielt ausgewählten High-Yield-Anleihen (HY). Geografisch war er grundsätzlich breit aufgestellt. Zum Berichtstichtag wies das Portfolio im Durchschnitt ein Investment-Grade-Rating auf.

Der Teilfonds konzentrierte seine Anlagen auf kurzfristige Anleihen (sowohl im IG- als auch

HY-Segment), um das Durationsrisiko angesichts der steigenden Renditen von US-Staatsanleihen zu minimieren. Die Anlagen in Emissionen in US-Dollar waren geografisch breit über die Länder der Region Asien-Pazifik diversifiziert, darunter Indien, Indonesien, Japan, Südkorea und Australien. Außerdem wurde das Engagement im Glücksspielsektor von Macau

leicht erhöht, weil sich die dortigen Aussichten – nach Auffassung des Portfoliomanagements – nachweislich verbessert hatten. Mit der Positionierung in kurzfristigen HY-Anleihen in Indien und Indonesien konnten signifikante Erträge für das Portfolio erzielt werden. Viele dieser Emittenten konnten zur Refinanzierung fällig werdender Anleihen in US-Dollar günstigere Finanzierungen auf dem Festland nutzen.

Der Anlagefokus des Teilfonds war, nach einer unterjährigen Erhöhung der Gewichtung von HY-Anleihen Ende 2024, ausgewogen zwischen IG-Anleihen (aufgrund der Spread-Einengung) und kurzfristigen HY-Emissionen (wegen der Carry-Rendite) ausgerichtet. Hinsichtlich der Länderstruktur favorisierte das Portfoliomanagement weiterhin Japan, Indien und Indonesien. Zu den bevorzugten Sektoren gehörten Konsumgüter, Finanzwerte (ohne Banken) und Versorger. Das Durationsmanagement stand bei dem Teilfonds weniger im Vordergrund. Das Durationsrisiko lag unter dem Marktdurchschnitt; diese Strategie erwies sich jedoch als ungünstig und belastete im Jahr 2024 maßgeblich das Anlageergebnis.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und im gesamten Jahr geprägt von der massiven Veränderung des Verlaufs der Zinskurve und den Renditeschwankungen bei US-Staatsanleihen. Auf einen starken Anstieg in den ersten vier Monaten folgte von Mai bis September ein ebenso deutlicher Rückgang, an den sich erneut ein starker Anstieg in den restli-

DWS Invest Asian Bonds

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

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse GBP TFDMH ⁷⁾	LU2079148602	5,0%	1,8%	6,7%
Klasse HKD LDM ⁸⁾	LU1769795342	4,0%	1,4%	7,0%
Klasse HKD LDMH ⁸⁾	LU1805360861	3,6%	-0,8%	4,5%
Klasse HKD TFDMH ⁸⁾	LU1880859621	3,8%	0,5%	7,0%
Klasse SGD LDM ⁹⁾	LU1769795698	7,8%	2,2%	8,0%
Klasse SGD LDMH ⁹⁾	LU1805361083	2,9%	-1,4%	3,7%
Klasse SGD TFDMH ⁹⁾	LU1880859977	3,4%	0,1%	6,3%
JP Morgan Asian Credit Index		5,6%	0,6%	4,4%

¹⁾ Klasse USD FDM aufgelegt am 15.10.2024 / Klasse AUD TFDMH aufgelegt am 15.2.2023 / Klasse FCH50 aufgelegt am 31.8.2023 / Klassen NDH und PFDH aufgelegt am 16.2.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 28.2.2023

³⁾ in AUD

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in CNY

⁶⁾ in EUR

⁷⁾ in GBP

⁸⁾ in HKD

⁹⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2024

chen Monaten des Jahres 2024 anschloss. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres nach, wobei die Konsumausgaben jedoch robust blieben. Unter diesen Rahmenbedingungen leiteten die großen Zentralbanken die Zinswende ein. Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

An den internationalen Rentenmärkten begannen sich die Zinskurven wichtiger Staaten im Laufe des Jahres 2024 zu normalisieren und wurden am langen Ende wieder steiler. Angesichts der nachlassenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gingen die Renditen am Ende der kurzfristigen Laufzeiten merklich zurück. Allerdings gerieten die längeren Laufzeiten durch Haus-

haltsdefizite und robuste Konsumausgaben unter Druck. Dies führte insgesamt zu höheren Renditen und somit zu Kursabschlägen bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Unternehmensanleihen, insbesondere verzinsliche Papiere ohne Investment-Grade-Rating (High-Yield-Anleihen), profitierten von ihren höheren Kupons sowie der Einengung der Risikoprämien.

Die Stimmung an den asiatischen Rentenmärkten war im Jahr 2024 weiterhin positiv, da sich die Anleger weiter aus High-Yield-Anleihen im angeschlagenen chinesischen Immobiliensektor zurückzogen und ihre Anlagen in andere Teile Asiens diversifizierten. Australien und Japan blieben – insbesondere im IG-Segment – ebenfalls im Fokus von Anlegern in Asien, die ihr Portfolio diversifizieren und Kapitalerträge aus der Zinssenkung in den USA erzielen wollten.

Die Anlagen des Teilfonds in High-Yield-Anleihen aus dem indonesischen Immobiliensektor sowie den Sektoren Metall, Bergbau und erneuerbare Energien in Indien trugen deutlich zur Wertsteigerung des Teilfonds DWS Invest Asian Bonds bei. Die Positionen in Investment-Grade-Anleihen in US-Dollar japanischer Finanz- und Versicherungsunternehmen und Unternehmen aus dem Glücksspielsektor in Macau wirkten sich ebenfalls positiv auf das Anlageergebnis aus.

Aufgrund der kürzeren Laufzeit des Anleiheportfolios konnte der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds die Spread-Einengung am langen Ende der Zinskurve nicht voll nutzen. Außerdem verpasste der Teilfonds die starke Rallye bei US-Staatsanleihen von Mai bis September 2024, was ebenfalls zur Underperformance des Teilfonds beitrug.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

* Der Vergleichsindex JP Morgan Asian Credit Index wurde mit Wirkung zum 15.8.2024 auf den JACI Asia Pacific Credit Index geändert..

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.011.323.052,26	87,59
Zentralregierungen	112.318.814,05	9,73
Summe Anleihen	1.123.641.866,31	97,32
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	25.484.492,16	2,21
Summe Investmentanteile	25.484.492,16	2,21
3. Derivate		
	-2.361.035,51	-0,20
4. Bankguthaben		
	1.413.174,64	0,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	16.669.269,99	1,44
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	242,53	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		
	-7.922.290,34	-0,69
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-868.044,56	-0,07
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-31.886,20	0,00
III. Fondsvermögen vor Swing-Pricing-Anpassung		
	1.156.025.788,91	100,13
1. Swing-Pricing-Anpassung		
	-1.502.833,53	-0,13
IV. Fondsvermögen nach Swing-Pricing-Anpassung		
	1.154.522.955,38	100,00

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.123.641.866,31	97,32
Verzinsliche Wertpapiere								
4,00	% ACEN Finance Ltd (MTN) 2021/perpetual	USD 1.000.000		3.000.000	%	65,612	656.120,00	0,06
5,125	% APA Infrastructure Ltd -Reg- (MTN) 2024/2034	USD 5.000.000	5.000.000		%	95,725	4.786.250,00	0,41
4,10	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD 4.514.000	2.074.000		%	91,125	4.113.382,50	0,36
6,90	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 19.494.000	8.794.000		%	103,844	20.243.349,36	1,75
5,731	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2024/2034 *	USD 10.000.000	10.000.000		%	100,749	10.074.900,00	0,87
5,658	% Bank Bukopin Tbk PT (MTN) 2024/2027	USD 3.900.000	3.900.000		%	98,953	3.859.167,00	0,33
5,50	% Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2023/2026	USD 2.060.000			%	100,363	2.067.477,80	0,18
5,28	% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2024/2029	USD 750.000	750.000		%	99,539	746.542,50	0,06
6,67	% Biocon Biologics Global PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD 6.040.000	11.040.000	5.000.000	%	96,071	5.802.688,40	0,50
5,375	% CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 44.700.000	26.000.000		%	97,608	43.630.776,00	3,78
5,95	% Cathaylife Singapore Pte Ltd (MTN) 2024/2034	USD 2.500.000	2.500.000		%	103,215	2.580.375,00	0,22
5,30	% Cathaylife Singapore Pte Ltd 2024/2039 *	USD 1.364.000	1.364.000		%	97,894	1.335.274,16	0,12
5,837	% Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2024/2034	USD 8.330.000	8.330.000		%	101,427	8.448.869,10	0,73
9,50	% Continuum Energy Aura Pte Ltd -Reg- 2023/2027	USD 10.000.000	10.000.000		%	104,763	10.476.300,00	0,91
4,00	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD 29.298.000	27.558.000		%	98,053	28.727.567,94	2,49
6,125	% Delhi International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD 7.000.000	7.000.000		%	100,637	7.044.590,00	0,61
6,45	% Delhi International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD 3.000.000	3.000.000		%	102,463	3.073.890,00	0,27
6,80	% Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 40.105.000	31.775.000		%	106,552	42.732.679,60	3,70
4,20	% Globe Telecom, Inc. 2021/perpetual *	USD 2.980.000			%	97,471	2.904.635,80	0,25
4,25	% GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD 11.000.000	6.000.000		%	95,6	10.516.000,00	0,91
4,75	% GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 27.876.000	13.247.000		%	98,63	27.494.098,80	2,38
3,85	% Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 18.375.245	5.005.000	533.430	%	97,205	17.861.656,90	1,55
4,30	% Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD 12.867.350		1.001.650	%	94,23	12.124.903,91	1,05
5,95	% Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 10.000.000			%	101,126	10.112.600,00	0,88
5,50	% Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025	USD 5.790.000	2.000.000	8.000.000	%	99,671	5.770.950,90	0,50
4,50	% India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD 18.000.000			%	94,646	17.036.280,00	1,48
4,00	% India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 3.891.861		278.139	%	95,096	3.701.004,14	0,32
3,249	% Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD 5.000.000	5.000.000		%	90,796	4.539.800,00	0,39
2,80	% Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD 2.000.000	2.000.000		%	86,64	1.732.800,00	0,15
3,398	% Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT -144A- (MTN) 2021/2031	USD 3.000.000	3.000.000		%	88,88	2.666.400,00	0,23
3,50	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2017/2028	USD 2.000.000	2.000.000		%	95,467	1.909.340,00	0,17
4,65	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD 2.550.000			%	95,401	2.432.725,50	0,21
4,55	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2028	USD 5.000.000			%	98,47	4.923.500,00	0,43
4,85	% Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD 11.280.000			%	96,488	10.883.846,40	0,94
7,11	% IRB Infrastructure Developers Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD 5.741.000	5.741.000		%	100,997	5.798.237,77	0,50
5,375	% Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD 5.420.000		5.000.000	%	98,267	5.326.071,40	0,46
7,50	% Kawasan Industri Jababeka Tbk PT -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD 14.700.000			%	99,374	14.607.978,00	1,27
5,125	% Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2024/2029	USD 2.000.000	2.000.000		%	99,907	1.998.140,00	0,17
6,375	% Medco Bell Pte Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD 25.820.000	23.820.000		%	99,831	25.776.364,20	2,23
8,96	% Medco Maple Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2023/2029	USD 12.560.000	12.560.000		%	105,204	13.213.622,40	1,14
7,375	% Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 15.366.000	10.500.000	42.108.000	%	101,583	15.609.243,78	1,35
5,80	% Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD 11.738.000	11.738.000		%	100,142	11.754.667,96	1,02
5,10	% Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 *	USD 17.081.000	8.980.000		%	99,132	16.932.736,92	1,47
4,875	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	USD 35.271.000	11.825.000	7.000.000	%	99,311	35.027.982,81	3,03
5,25	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 3.814.000	3.814.000		%	98,32	3.749.924,80	0,32
5,625	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2027	USD 5.000.000	7.000.000	2.000.000	%	96,756	4.837.800,00	0,42
5,875	% MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 14.372.000	14.372.000		%	99,688	14.327.159,36	1,24
5,25	% MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 21.738.000	20.738.000	16.000.000	%	99,696	21.671.916,48	1,88
4,75	% MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 7.000.000	7.000.000		%	96,8	6.776.000,00	0,59
4,625	% Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD 15.472.800		2.527.200	%	96,568	14.941.773,50	1,29
4,95	% Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD 1.300.000			%	98,471	1.280.123,00	0,11
7,125	% Muthoot Finance Ltd -Reg- 2024/2028	USD 28.258.000	28.258.000		%	101,857	28.782.751,06	2,49
6,375	% Muthoot Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD 11.700.000	11.700.000		%	99,481	11.639.277,00	1,01
5,75	% NBN Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD 5.000.000			%	102,778	5.138.900,00	0,45
3,975	% Network i2i Ltd -Reg- 2021/perpetual *	USD 30.919.000	25.919.000		%	97,423	30.122.217,37	2,61
4,70	% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD 16.413.269	10.923.334	291.237	%	93,019	15.267.458,32	1,32
4,70	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 *	USD 14.238.000	4.000.000	6.000.000	%	99,355	14.146.164,90	1,23
4,00	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD 6.000.000	6.000.000		%	96,713	5.802.780,00	0,50
3,40	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2020/2050 *	USD 11.000.000	11.000.000		%	90,943	10.003.730,00	0,87

DWS Invest 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
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	7.006.000	7.006.000		%	85,535	5.992.582,10	0,52
2,90 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	4.439.000	3.939.000		%	85,089	3.777.100,71	0,33
6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD	5.750.000	5.000.000		%	104,137	5.987.877,50	0,52
5,95 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	9.000.000	12.870.000	3.870.000	%	101,165	9.104.850,00	0,79
3,103 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	7.000.000	7.000.000		%	90,275	6.319.250,00	0,55
4,00 % Oil India International Pte Ltd (MTN) 2017/2027	USD	16.500.000			%	97,73	16.125.450,00	1,40
4,65 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2029	USD	9.000.000	9.000.000		%	98,469	8.862.210,00	0,77
5,52 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd (MTN) 2024/2034 *	USD	3.970.000	3.970.000		%	100,804	4.001.918,80	0,35
4,875 % Pakuwon Jati Tbk PT (MTN) 2021/2028	USD	29.217.000	2.782.000		%	96,327	28.143.859,59	2,44
6,50 % Perenti Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	3.849.390	7.500.003	12.350.613	%	100,113	3.853.740,16	0,33
7,50 % Perenti Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	11.150.000	11.150.000		%	104,64	11.667.360,00	1,01
5,15 % Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4.550.000			%	99,556	4.529.798,00	0,39
4,75 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,394	4.869.700,00	0,42
5,875 % ReNew Power Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	26.877.000	16.000.000		%	98,029	26.347.254,33	2,28
4,50 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	2.000.000	2.000.000		%	92,824	1.856.480,00	0,16
5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	9.600.000			%	99,804	9.581.184,00	0,83
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	7.000.000			%	98,946	6.926.220,00	0,60
3,80 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2026	USD	850.000			%	98,111	833.943,50	0,07
5,25 % Santos Finance Ltd (MTN) 2019/2029	USD	11.000.000	11.000.000		%	98,68	10.854.800,00	0,94
6,875 % Santos Finance Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000	3.000.000		%	105,925	3.177.750,00	0,28
6,625 % Shriram Finance Ltd -Reg- 2024/2027	USD	13.500.000	13.500.000		%	100,873	13.617.855,00	1,18
5,25 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000		%	101,182	3.035.460,00	0,26
4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028	USD	5.940.000			%	99,035	5.882.679,00	0,51
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	18.000.000	2.500.000		%	103,077	18.553.860,00	1,61
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	8.000.000	8.000.000		%	100,491	8.039.280,00	0,70
5,70 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2033	USD	5.000.000			%	100,952	5.047.600,00	0,44
5,30 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000	18.340.000	13.340.000	%	100,184	5.009.200,00	0,43
5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2034	USD	21.000.000	21.000.000		%	99,622	20.920.620,00	1,81
5,625 % SMRC Automotive Holdings Netherlands BV -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,035	2.500.875,00	0,22
6,875 % SoftBank Group Corp. 2017/perpetual *	USD	10.000.000	10.000.000		%	99,858	9.985.800,00	0,86
5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,583	4.929.150,00	0,43
4,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2026	USD	2.697.000	2.697.000		%	97,567	2.631.381,99	0,23
4,625 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2028	USD	3.957.000	3.957.000		%	95,643	3.784.593,51	0,33
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	7.000.000	7.000.000		%	101,451	7.101.570,00	0,61
4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	32.352.000	20.197.000	3.800.000	%	96,655	31.269.825,60	2,71
3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 *	USD	15.060.000	15.060.000		%	88,656	13.351.593,60	1,16
5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2024/perpetual *	USD	10.000.000	10.000.000		%	99,795	9.979.500,00	0,86
5,109 % Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co., Ltd (MTN) 2024/2029	USD	3.500.000	3.500.000		%	99,741	3.490.935,00	0,30
6,60 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/perpetual *	USD	9.200.000	9.200.000		%	102,737	9.451.804,00	0,82
4,25 % U.S. Treasury Bonds 2024/2054	USD	10.000.000	10.000.000		%	91,109	9.110.937,50	0,79
3,875 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2024/2034	USD	2.000.000	2.000.000		%	94,273	1.885.468,76	0,16
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000	7.000.000	3.000.000	%	95,463	3.818.515,64	0,33
4,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	67.000.000	89.000.000	22.000.000	%	98,172	65.775.156,25	5,70
6,375 % Woori Bank -Reg- 2024/perpetual *	USD	2.100.000	2.100.000		%	101,15	2.124.150,00	0,18
5,50 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	14.269.000	14.269.000		%	99,087	14.138.724,03	1,22
5,625 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	4.000.000	4.000.000		%	96,206	3.848.240,00	0,33
Investmentanteile							25.484.492,16	2,21
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.000%)	Anteile	2.166	64.148	63.346	USD	11.765,639	25.484.492,16	2,21
Summe Wertpapiervermögen							1.149.126.358,47	99,53
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-2.361.035,51	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/USD 28,3 Mio.							-766.071,00	-0,07
CHF/USD 2,3 Mio.							-64.683,25	-0,01
CNH/USD 0,2 Mio.							-214,49	0,00
EUR/USD 86,1 Mio.							-919.262,52	-0,07
GBP/USD 0,5 Mio.							-1.339,69	0,00
HKD/USD 28,7 Mio.							7.533,82	0,00
SGD/USD 88,8 Mio.							-627.060,79	-0,05

DWS Invest 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
Geschlossene Positionen								
CHF/USD 1,4 Mio.							4.964,12	0,00
EUR/USD 2,4 Mio.							5.020,77	0,00
HKD/USD 0,6 Mio.							77,52	0,00
Bankguthaben							1.413.174,64	0,12
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	1.055.742					1.098.552,45	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	9.013					5.606,72	0,00
Britisches Pfund	GBP	199.517					250.483,03	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	343.223					46.932,56	0,01
Hongkong Dollar	HKD	24.990					3.219,06	0,00
Schweizer Franken	CHF	2.420					2.675,23	0,00
Singapur Dollar	SGD	7.750					5.705,59	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							16.669.269,99	1,44
Zinsansprüche							16.663.431,28	1,44
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4.874,18	0,00
Sonstige Ansprüche							964,53	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							242,53	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							1.167.226.641,86	101,09
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-7.922.290,34	-0,69
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	9.013					5.606,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-868.044,56	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-867.888,43	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-156,13	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-31.886,20	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-11.200.852,84	-0,96
Fondsvermögen vor Swing-Pricing-Anpassung							1.156.025.788,91	100,13
Swing-Pricing-Anpassung							-1.502.833,53	-0,13
Fondsvermögen nach Swing-Pricing-Anpassung							1.154.522.955,38	100,00

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung nach Swing-Pricing-Anpassung
Anteilwert		
Klasse AUD LDMH	AUD	82,93
Klasse AUD TFDMH	AUD	93,56
Klasse CHF LCH	CHF	93,54
Klasse CHF TFCH	CHF	95,99
Klasse RMB FCH350	CNY	118,08
Klasse RMB FCH3500	CNY	118,73
Klasse FCH	EUR	136,54
Klasse IDH	EUR	82,64
Klasse LCH	EUR	100,08
Klasse LDH	EUR	80,98
Klasse LDMH	EUR	78,92
Klasse NCH	EUR	102,97
Klasse NDH	EUR	86,41
Klasse PFDH	EUR	87,18
Klasse TFCH	EUR	104,12
Klasse TFDH	EUR	79,56
Klasse TFDMH	EUR	81,24
Klasse FCH50	EUR	107,71
Klasse GBP TFDMH	GBP	84,21
Klasse HKD LDM	HKD	84,77
Klasse HKD LDMH	HKD	84,60
Klasse HKD TFDMH	HKD	95,26
Klasse SGD LDM	SGD	9,08
Klasse SGD LDMH	SGD	8,14
Klasse SGD TFDMH	SGD	8,64
Klasse USD FC	USD	163,07
Klasse USD FC50	USD	119,95
Klasse USD FDM	USD	99,37
Klasse USD IC	USD	127,08
Klasse USD LC	USD	115,02
Klasse USD LDM	USD	82,88
Klasse USD TFC	USD	119,94
Klasse USD TFDM	USD	87,46
Klasse USD XC	USD	128,72
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	303.111,536
Klasse AUD TFDMH	Stück	29.250,207
Klasse CHF LCH	Stück	111,000
Klasse CHF TFCH	Stück	24.280,536
Klasse RMB FCH350	Stück	760,000
Klasse RMB FCH3500	Stück	760,000
Klasse FCH	Stück	19.807,557
Klasse IDH	Stück	109.417,240
Klasse LCH	Stück	163.858,149
Klasse LDH	Stück	190.938,056
Klasse LDMH	Stück	74.410,931
Klasse NCH	Stück	60.133,000
Klasse NDH	Stück	145.869,000
Klasse PFDH	Stück	11.568,000
Klasse TFCH	Stück	80.138,902
Klasse TFDH	Stück	12.953,000
Klasse TFDMH	Stück	25.114,270
Klasse FCH50	Stück	41.337,400
Klasse GBP TFDMH	Stück	5.700,000
Klasse HKD LDM	Stück	322.968,433
Klasse HKD LDMH	Stück	337.597,484
Klasse HKD TFDMH	Stück	1,000
Klasse SGD LDM	Stück	382.670,451
Klasse SGD LDMH	Stück	8.287.755,151
Klasse SGD TFDMH	Stück	2.322.997,946
Klasse USD FC	Stück	232.132,089
Klasse USD FC50	Stück	2.724.384,574
Klasse USD FDM	Stück	25.109,499
Klasse USD IC	Stück	817.985,000
Klasse USD LC	Stück	709.537,607
Klasse USD LDM	Stück	2.543.945,443
Klasse USD TFC	Stück	451.638,738
Klasse USD TFDM	Stück	689.778,701
Klasse USD XC	Stück	723.525,239

DWS Invest Asian Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan Asia Credit Index (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	40,947
größter potenzieller Risikobetrag	%	87,887
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	57,768

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan JACI Asia Pacific Index (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	70,515
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,813
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	86,084

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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 9.490.670,93. 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, Crédit Agricole CIB, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,607588	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,313100	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,763300	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	66.385.983,89	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	229.557,45	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-234.991,70	
4. Sonstige Erträge	USD	3.440,28	
Summe der Erträge	USD	66.383.989,92	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-7.600.543,77	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-7.539.913,15	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	5.082,10	
Administrationsvergütung	USD	-65.712,72	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-31.770,71	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-110.865,44	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-525.046,39	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-282.354,66	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-14.927,52	
andere	USD	-267.427,14	
Summe der Aufwendungen	USD	-8.550.580,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	57.833.408,95	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-37.578.419,58	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-37.578.419,58	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	20.254.989,37	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,21% p.a.,	Klasse AUD TFDMH 0,71% p.a.,
Klasse CHF LCH 1,19% p.a.,	Klasse CHF TFCH 0,71% p.a.,
Klasse RMB FCH350 0,39% p.a.,	Klasse RMB FCH3500 0,30% p.a.,
Klasse FCH 0,71% p.a.,	Klasse FCH50 0,41% p.a.,
Klasse IDH 0,47% p.a.,	Klasse LCH 1,22% p.a.,
Klasse LDH 1,21% p.a.,	Klasse LDMH 1,21% p.a.,
Klasse NCH 1,51% p.a.,	Klasse NDH 1,51% p.a.,
Klasse PFDH 0,57% p.a.,	Klasse TFCH 0,71% p.a.,
Klasse TFDH 0,71% p.a.,	Klasse TFDMH 0,71% p.a.,
Klasse GBP TFDMH 0,71% p.a.,	Klasse HKD LDM 1,18% 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 0,39% p.a.,	Klasse USD FDM 0,17% ²⁾ ,
Klasse USD IC 0,44% p.a.,	Klasse USD LC 1,18% p.a.,
Klasse USD LDM 1,18% p.a.,	Klasse USD TFC 0,68% p.a.,
Klasse USD TFDM 0,68% p.a.,	Klasse USD XC 0,28% p.a.

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 16.493,63.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	1.393.915.305,16	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	USD	-31.486.322,64	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-258.639.693,29	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.291.413,09	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	57.833.408,95	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-37.578.419,58	
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	1.154.522.955,49	

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 18.813,04 zugunsten des Fondsvermögens und inklusive einer Swing-Pricing-Anpassung in Höhe von USD -1.502.833,53.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-37.578.419,58
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-29.822.991,27
Devisen(termin)geschäften	USD	-7.755.428,31

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	16.2.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	17.4.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	21.5.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	17.9.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2024	AUD	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2024	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	17.12.2024	AUD	0,42

Klasse AUD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	16.2.2024	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	18.3.2024	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	17.4.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	21.5.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	18.6.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	16.7.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	16.8.2024	AUD	0,47
Zwischenausschüttung	17.9.2024	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	17.10.2024	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	18.11.2024	AUD	0,48
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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	7.3.2025	EUR	4,05

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,36

Klasse LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.2.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	21.5.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	18.6.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	17.9.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.11.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	0,40

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,31

Klasse PFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,23

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,02

Klasse TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	16.2.2024	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2024	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	21.5.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.6.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	17.9.2024	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2024	EUR	0,42
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	0,41

Klasse GBP TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.2.2024	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	18.3.2024	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	17.4.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	21.5.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	18.6.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2024	GBP	0,42
Zwischenausschüttung	17.9.2024	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2024	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2024	GBP	0,43
Zwischenausschüttung	17.12.2024	GBP	0,42

Klasse HKD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.2.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.3.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.4.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	21.5.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.6.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.8.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.9.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2024	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.12.2024	HKD	0,43

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.2.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.3.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.4.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	21.5.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.6.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.8.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.9.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2024	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.12.2024	HKD	0,43

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse HKD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.2.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	18.3.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	17.4.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	21.5.2024	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	18.6.2024	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.7.2024	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	16.8.2024	HKD	0,48
Zwischenausschüttung	17.9.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	17.10.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	18.11.2024	HKD	0,49
Zwischenausschüttung	17.12.2024	HKD	0,48

Klasse SGD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2024	SGD	0,05

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2024	SGD	0,04

Klasse SGD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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	17.1.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,42

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,44

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									
2024		USD	1.156.025.788,91		Klasse TFDH	EUR	80,13		
2023		USD	1.393.915.305,16		Klasse TFDMH	EUR	83,35		
2022		USD	1.376.383.603,19		Klasse FCH50	EUR	103,69		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse GBP TFDMH	GBP	85,18		
2024	Klasse AUD LDMH	AUD	82,93	2022	Klasse HKD LDM	HKD	86,52		
	Klasse AUD TFDMH	AUD	93,56		Klasse HKD LDMH	HKD	86,69		
	Klasse CHF LCH	CHF	93,54		Klasse HKD TFDMH	HKD	97,46		
	Klasse CHF TFCH	CHF	95,99		Klasse SGD LDM	SGD	8,94		
	Klasse RMB FCH350	CNY	118,08		Klasse SGD LDMH	SGD	8,40		
	Klasse RMB FCH3500	CNY	118,73		Klasse SGD TFDMH	SGD	8,87		
	Klasse FCH	EUR	136,54		Klasse USD FC	USD	154,94		
	Klasse IDH	EUR	82,64		Klasse USD FC50	USD	113,63		
	Klasse LCH	EUR	100,08		Klasse USD FDM	USD	-		
	Klasse LDH	EUR	80,98		Klasse USD IC	USD	120,44		
	Klasse LDMH	EUR	78,92		Klasse USD IC100	USD	-		
	Klasse NCH	EUR	102,97		Klasse USD LC	USD	109,83		
	Klasse NDH	EUR	86,41		Klasse USD LDM	USD	84,04		
	Klasse PFDH	EUR	87,18		Klasse USD TFC	USD	113,96		
	Klasse TFCH	EUR	104,12		Klasse USD TFDM	USD	88,23		
	Klasse TFDH	EUR	79,56		Klasse USD XC	USD	121,81		
	Klasse TFDMH	EUR	81,24		Klasse AUD LDMH	AUD	88,85		
	Klasse FCH50	EUR	107,71		Klasse AUD TFDMH	AUD	-		
	Klasse GBP TFDMH	GBP	84,21		Klasse CHF LCH	CHF	94,32		
	Klasse HKD LDM	HKD	84,77		Klasse CHF TFCH	CHF	95,93		
	Klasse HKD LDMH	HKD	84,60		Klasse RMB FCH350	CNY	113,82		
	Klasse HKD TFDMH	HKD	95,26		Klasse RMB FCH3500	CNY	114,25		
	Klasse SGD LDM	SGD	9,08		Klasse FCH	EUR	130,34		
	Klasse SGD LDMH	SGD	8,14		Klasse IDH	EUR	86,01		
	Klasse SGD TFDMH	SGD	8,64		Klasse LCH	EUR	96,68		
	Klasse USD FC	USD	163,07		Klasse LDH	EUR	84,28		
	Klasse USD FC50	USD	119,95		Klasse LDMH	EUR	85,59		
	Klasse USD FDM	USD	99,37		Klasse NCH	EUR	99,96		
	Klasse USD IC	USD	127,08		Klasse NDH	EUR	89,97		
	Klasse USD IC100	USD	-		Klasse PFDH	EUR	89,19		
	Klasse USD LC	USD	115,02		Klasse TFCH	EUR	99,47		
	Klasse USD LDM	USD	82,88		Klasse TFDH	EUR	82,71		
Klasse USD TFC	USD	119,94	Klasse TFDMH	EUR	87,32				
Klasse USD TFDM	USD	87,46	Klasse FCH50	EUR	-				
Klasse USD XC	USD	128,72	Klasse GBP TFDMH	GBP	87,94				
2023	Klasse AUD LDMH	AUD	84,92	Klasse HKD LDM	HKD	88,98			
	Klasse AUD TFDMH	AUD	95,35	Klasse HKD LDMH	HKD	90,36			
	Klasse CHF LCH	CHF	93,18	Klasse HKD TFDMH	HKD	101,09			
	Klasse CHF TFCH	CHF	95,15	Klasse SGD LDM	SGD	9,36			
	Klasse RMB FCH350	CNY	114,86	Klasse SGD LDMH	SGD	8,78			
	Klasse RMB FCH3500	CNY	115,41	Klasse SGD TFDMH	SGD	9,23			
	Klasse FCH	EUR	131,90	Klasse USD FC	USD	150,14			
	Klasse IDH	EUR	83,37	Klasse USD FC50	USD	109,78			
	Klasse LCH	EUR	97,20	Klasse USD FDM	USD	-			
	Klasse LDH	EUR	81,73	Klasse USD IC	USD	116,44			
	Klasse LDMH	EUR	81,41	Klasse USD IC100	USD	118,24			
	Klasse NCH	EUR	100,25	Klasse USD LC	USD	106,96			
	Klasse NDH	EUR	87,21	Klasse USD LDM	USD	86,67			
	Klasse PFDH	EUR	87,00	Klasse USD TFC	USD	110,46			
	Klasse TFCH	EUR	100,59	Klasse USD TFDM	USD	90,54			
					Klasse USD XC	USD	117,56		

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 9,41% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 356.930.125,78.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 31,9% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Brazil 10/40 Net TR, sank im selben Zeitraum um 26,5% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der brasilianische Markt wurde über weite Teile des Jahres 2024 durch den Kapitalabfluss in- und ausländischer Anleger belastet. Die steigende Staatsverschuldung, nicht verankerte Inflationserwartungen und die Abwertung des Real drückten auf die Anlegerstimmung – trotz des soliden BIP-Wachstums, eines starken Arbeitsmarktes und attraktiver Unternehmensbewertungen auf historisch niedrigem Niveau. Die Wirtschaftsprognosen wurden nach oben korrigiert, die Arbeitslosenquote sank auf rund 6%, und die Inflation nahm zum Jahresende zwar wieder zu, blieb aber unter 5%. Die brasilianische Zentralbank (BCB) schwenkte von einer geldpolitischen Lockerung im Mai auf einen Straffungskurs im September um, den sie mit Zinserhöhungen von 50 Basispunkten im November und 100 Basispunkten im Dezember noch einmal beschleunigte. Die BCB stellte weitere Zinsschritte von 200 Basispunkten in den nächsten Sitzungen in Aussicht und

DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616856935	-31,9%	-2,8%	-26,1%
Klasse FC	LU0616857586	-31,2%	-0,1%	-22,6%
Klasse FC50	LU1987882872	-30,8%	1,7%	-20,2%
Klasse IC	LU1573968200	-30,9%	1,2%	-20,7%
Klasse NC	LU0616857313	-32,3%	-4,7%	-28,5%
Klasse TFC	LU1663839865	-31,2%	-0,1%	-22,6%
Klasse USD IC ¹⁾	LU2079148784	-35,3%	-7,1%	-27,0%
Klasse USD LC ¹⁾	LU2079148867	-36,1%	-10,7%	-31,4%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU2034325691	-35,5%	-8,0%	-27,0%
MSCI Brazil 10/40		-26,5%	9,0%	-30,1%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

versuchte mit Interventionen von rund 20 Mrd. US-Dollar im Dezember den Real zu stützen. Trotzdem konnte sie den Währungsverfall nicht aufhalten. Der scharfe geldpolitische Kurswechsel könnte dazu beitragen, den Druck auf die lokalen Anlagemärkte zu mindern und die Inflationserwartungen zu bändigen. Für eine nachhaltige Stabilisierung der Währung und Eindämmung der Kapitalabflüsse dürften jedoch konstruktivere haushaltspolitische Maßnahmen notwendig sein. Die Währungsschwäche, höhere Zinsen und das starke Abschneiden der Mitte-Rechts-Kandidaten bei den jüngsten Kommunalwahlen legen die Vermutung nahe, dass Lula sich mehr Sorgen um seine Wiederwahl 2026 machen muss als erwartet. Dies wiederum könnte politische Spannungen über die Geldpolitik auslösen, mit der Gefahr, dass die Regierung in den nächsten zwei Jahren populistischere Maßnahmen ergreift. Die lang erwartete Ankündigung von

Kürzungen der Haushaltsausgaben enttäuschte die Märkte ebenfalls und führte dazu, dass der Wechselkurs US-Dollar zu brasilianischem Real erstmals über 6 lag. Zu den wenigen positiven Nachrichten gehörte, dass die Ratingagentur Moody's das Länderrating Brasiliens am 1. Oktober unerwartet von Ba2 auf Ba1 (eine Stufe unter Investment-Grade) an hob. Sie begründete dies mit der deutlich verbesserten Kreditwürdigkeit, dem robusten Wachstum des Landes und erfolgreichen Wirtschafts- und Finanzreformen, die das Bonitätsprofil unterstützten. Als wichtiger und wachsender Produzent und Exporteur von Nahrungsmitteln und Energie war Brasilien von dem Konflikt im Nahen Osten, dem Krieg in der Ukraine und den Spannungen zwischen den USA und China vergleichsweise gut abgeschottet. Es wurde erwartet, dass sich die Handelsbilanz langfristig weiter verbessert und das Land von der weiteren Verlagerung der Kapitalströme aufgrund

geopolitischer Risiken profitieren sollte.

Im ersten Halbjahr war das Portfoliomanagement bei großen Exporteuren untergewichtet, um damit eine Übergewichtung bei eher binnenorientierten, zinsempfindlichen Akteuren zu finanzieren. Als die brasilianische Zentralbank von einer lockeren zu einer straffen Geldpolitik überging und der brasilianische Real deutlich gegenüber dem US-Dollar nachgab, belastete diese Positionierung die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark.

Auf der positiven Seite profitierte der Teilfonds von der Untergewichtung bei Finanzwerten außerhalb des Bankensektors (insbesondere FinTechs), die Ende August in die MSCI-Indizes aufgenommen wurden. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bewertungen und des Kreditzyklus wurden sie im Portfolio sofort am stärksten untergewichtet.

Auf Branchenebene war der Teilfonds im Grundstoffsegment im Durchschnitt stark untergewichtet. Im Portfolio bestand zunächst eine Übergewichtung bei Finanzwerten, die jedoch mit der Aufnahme von in New York notierten FinTechs in den Referenzindex am 30. August auf eine Untergewichtung reduziert wurde. Die Untergewichtung im Energiesektor im ersten Halbjahr wurde im zweiten Halbjahr schrittweise auf „neutral“ angehoben, worin sich die höheren Ölpreise und die vorteilhafte Währungsschwäche widerspiegeln. Das Portfolio war außerdem bei Basiskonsumgütern zugunsten von zyklischen Konsumgütern untergewichtet.

Bis zum 31. Dezember bestanden die größten Untergewichtungen im Finanz-, Grundstoff- und Basiskonsumgütersektor. Die größte Übergewichtung hielt der Teilfonds im Immobilien- und im Versorgungssektor, in denen gut gemanagte Unternehmen mit hoher Cashflow-Generierung gefunden wurden, die rund zwei Standardabweichungen unter ihren 10-jährigen historischen Durchschnittsbewertungen gehandelt wurden.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Finanzprodukt qualifizierte als Produkt gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Angabe gemäß 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.

Die folgende Angabe wird für das Finanzprodukt gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei diesem

Finanzprodukt nicht berücksichtigt, da damit (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurde.

Jahresabschluss

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.678.824,76	2,73
Telekommunikationsdienste	2.078.843,73	3,38
Dauerhafte Konsumgüter	3.754.416,39	6,10
Energie	8.198.062,32	13,32
Hauptverbrauchsgüter	1.225.188,33	1,99
Finanzsektor	22.586.308,22	36,71
Grundstoffe	4.908.794,30	7,99
Industrien	5.238.466,83	8,52
Versorger	10.424.732,32	16,95
Summe Aktien	60.093.637,20	97,69
2. Bankguthaben	762.960,41	1,24
3. Sonstige Vermögensgegenstände	926.950,78	1,51
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	474,12	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-107.745,53	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-160.072,40	-0,26
III. Fondsvermögen	61.516.204,58	100,00

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							60.093.637,20	97,69
Aktien								
Allos SA	Stück	245.500	35.600	73.800	BRL	18,07	689.688,08	1,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	1.665.657	1.041.600	2.140.000	BRL	10,32	2.672.442,34	4,34
Banco Bradesco SA	Stück	161.214			BRL	10,73	268.933,90	0,44
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	1.480.172	1.014.600	786.300	BRL	11,61	2.671.698,68	4,34
Banco BTG Pactual SA	Stück	442.044	356.922	648.700	BRL	27,52	1.891.285,10	3,07
Banco Santander Brasil SA	Stück	167.800	167.800		BRL	23,76	619.842,66	1,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	629.708	134.794	206.900	BRL	33,98	3.326.638,86	5,41
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	225.356	116.000	97.500	BRL	88,05	3.084.903,31	5,01
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B-	Stück	1.094.620	1.094.620		BRL	9,15	1.557.139,58	2,53
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Stück	202.500	314.600	112.100	BRL	16,99	534.886,30	0,87
Direcional Engenharia SA	Stück	197.942	270.802	72.860	BRL	26,67	820.737,05	1,33
Embraer SA	Stück	80.600	139.900	143.900	BRL	55,91	700.595,92	1,14
Energisa SA	Stück	60.443	132.403	260.100	BRL	36,37	341.768,78	0,56
Equatorial Energia SA	Stück	443.295	595.756	485.261	BRL	27,31	1.882.164,62	3,06
Gerdau SA -Pref-	Stück	472.955	782.356	798.561	BRL	18,28	1.344.123,22	2,19
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	6.010.919	1.366.200	889.400	BRL	2,25	2.102.647,47	3,42
Iguatemi SA	Stück	496.210	170.144	159.534	BRL	17,36	1.339.239,67	2,18
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	549.300	50.000	359.600	BRL	30,81	2.631.142,49	4,28
JBS SA	Stück	289.200	289.200		BRL	37	1.663.577,68	2,70
Localiza Rent a Car SA	Stück	418.699	257.746	268.400	BRL	32,12	2.090.838,71	3,40
Lojas Renner SA	Stück	651.290	1.024.290	1.279.707	BRL	12,1	1.225.188,33	1,99
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	411.292	120.512	115.121	BRL	21,11	1.349.837,74	2,19
Petro Rio SA	Stück	492.341	140.700	265.700	BRL	40,56	3.104.609,78	5,05
Petroleo Brasileiro SA	Stück	583.611	303.100	309.700	BRL	36,1	3.275.470,88	5,32
Rumo SA	Stück	928.731	366.927	473.300	BRL	17,77	2.565.786,06	4,17
Suzano SA	Stück	110.800	241.600	502.620	BRL	61,98	1.067.663,52	1,74
Telefonica Brasil SA	Stück	79.000	148.900	279.137	BRL	46,95	576.641,32	0,94
TIM SA Brazil	Stück	434.141	392.505	99.564	BRL	14,52	980.032,53	1,59
TOTVS SA	Stück	401.281	256.341	350.642	BRL	26,91	1.678.824,76	2,73
Vale SA	Stück	219.329	169.994	390.800	BRL	54,98	1.874.752,17	3,05
WEG SA	Stück	36.200	59.900	24.600	BRL	53,14	299.070,24	0,49
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	934.984	508.700	979.200	USD	1,895	1.702.747,84	2,77
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	16.902	16.902		USD	14,29	232.117,17	0,38
Embraer SA -ADR-	Stück	47.852	23.313	83.561	USD	36,38	1.673.014,61	2,72
Gerdau SA -ADR-	Stück	80.000	80.000	22.005	USD	2,92	224.496,61	0,36
Itau Unibanco Holding SA -Pref- -ADR-	Stück	686.300	228.600	202.900	USD	4,99	3.291.178,90	5,35
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	24.308	53.800	70.600	USD	12,7	296.681,11	0,48
Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR-	Stück	135.414	57.100	41.700	USD	11,69	1.521.300,55	2,47
TIM SA Brazil -ADR-	Stück	46.400	47.400	5.500	USD	11,71	522.169,88	0,85
Vale SA -ADR-	Stück	46.400	107.200	252.100	USD	8,92	397.758,78	0,65
Summe Wertpapiervermögen							60.093.637,20	97,69
Bankguthaben							762.960,41	1,24
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						529.590,92	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	700.715					108.939,34	0,18
Britisches Pfund	GBP	482					582,17	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.095					1.396,80	0,00
US-Dollar	USD	127.417					122.451,18	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							926.950,78	1,51
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							882.891,70	1,44
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							44.059,08	0,07
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							474,12	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							61.784.022,51	100,44
Sonstige Verbindlichkeiten							-107.745,53	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-107.745,53	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-160.072,40	-0,26
Summe der Verbindlichkeiten							-267.817,93	-0,44
Fondsvermögen							61.516.204,58	100,00

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

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

DWS Invest Brazilian Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	137,99
Klasse FC50	EUR	117,83
Klasse IC	EUR	158,05
Klasse LC	EUR	118,42
Klasse NC	EUR	109,22
Klasse TFC	EUR	144,95
Klasse USD IC	USD	83,74
Klasse USD LC	USD	78,59
Klasse USD TFC	USD	83,73
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	6.045,333
Klasse FC50	Stück	160.761,200
Klasse IC	Stück	36.669,000
Klasse LC	Stück	266.589,833
Klasse NC	Stück	26.856,318
Klasse TFC	Stück	6.767,469
Klasse USD IC	Stück	93,000
Klasse USD LC	Stück	112,000
Klasse USD TFC	Stück	5.506,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	96,813
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,670
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,154

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.645.283,49	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	62.774,30	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-281.973,06	
4. Sonstige Erträge	EUR	19,70	
Summe der Erträge	EUR	3.426.104,43	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-959,73	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-891.520,28	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-898.607,57	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	28.741,78	
Administrationsvergütung	EUR	-21.654,49	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.680,87	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.747,82	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-32.257,98	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.203,29	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.023.369,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.402.734,46	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.725.669,05	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.725.669,05	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-322.934,59	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,02% p.a.,	Klasse FC50 0,39% p.a.,
Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse LC 1,94% p.a.,
Klasse NC 2,60% p.a.,	Klasse TFC 1,02% p.a.,
Klasse USD IC 0,59% 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 143.007,02.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-38.645.308,91	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	275.155,41	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.402.734,46	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.725.669,05	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-32.073.782,25	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	61.516.204,58	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-2.725.669,05	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.585.177,05	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-140.492,00	

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			
2024		EUR	61.516.204,58
2023		EUR	132.283.074,92
2022		EUR	146.393.114,25
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	137,99
	Klasse FC50	EUR	117,83
	Klasse IC	EUR	158,05
	Klasse LC	EUR	118,42
	Klasse NC	EUR	109,22
	Klasse TFC	EUR	144,95
	Klasse USD IC	USD	83,74
	Klasse USD LC	USD	78,59
	Klasse USD TFC	USD	83,73
2023	Klasse FC	EUR	200,66
	Klasse FC50	EUR	170,26
	Klasse IC	EUR	228,82
	Klasse LC	EUR	173,80
	Klasse NC	EUR	161,33
	Klasse TFC	EUR	210,78
	Klasse USD IC	USD	129,37
	Klasse USD LC	USD	123,06
	Klasse USD TFC	USD	129,78
2022	Klasse FC	EUR	161,49
	Klasse FC50	EUR	136,15
	Klasse IC	EUR	183,34
	Klasse LC	EUR	141,15
	Klasse NC	EUR	131,88
	Klasse TFC	EUR	169,63
	Klasse USD IC	USD	99,33
	Klasse USD LC	USD	95,77
	Klasse USD TFC	USD	99,98

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

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

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest China Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu müssen mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren von Emittenten angelegt werden, die ihren Hauptsitz oder Geschäftsschwerpunkt in der Region Großchina haben. Der Teilfonds kann in verzinsliche Schuldtitel des chinesischen Staates, chinesischer staatlicher Behörden, chinesischer Kommunalverwaltungen oder von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in China haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in China ausüben, investieren. Das Teilfondsvermögen wird grundsätzlich gegen den US-Dollar abgesichert und in auf US-Dollar lautenden oder gegen den US-Dollar abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln sowie in Bareinlagen in US-Dollar angelegt. Vermögenswerte in Renminbi können über den chinesischen Offshore-Markt und den chinesischen Festlandmarkt erworben werden.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest China Bonds einen Wertzuwachs von 4,3% je Anteil (USD LC Anteilklasse, in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds DWS Invest China Bonds konzentrierte seine Anlagen auf Unternehmensanleihen in US-Dollar. Regional bildete die Region Großchina den Anlageschwerpunkt. Zum Berichtsstichtag wies der überwiegende Teil der Anleihen im Portfolio ein Investment-Grade-Rating (IG) auf.

DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LCH ²⁾	LU0632805262	2,5%	-2,2%	-0,8%
Klasse FCH ²⁾	LU0632808951	3,2%	-0,2%	2,4%
Klasse FDH ²⁾	LU0740831374	3,2%	-0,6%	2,0%
Klasse LDH ²⁾	LU0740830996	2,6%	-2,2%	-0,7%
Klasse NC ²⁾	LU0616855887	10,4%	11,3%	13,5%
Klasse NCH ²⁾	LU0740831614	2,1%	-3,4%	-2,8%
Klasse NDH ²⁾	LU0740832000	2,1%	-3,5%	-2,9%
Klasse NDQH ²⁾	LU1054325771	2,1%	-3,4%	-2,7%
Klasse PFCH ²⁾	LU1054325854	3,3%	-1,0%	0,1%
Klasse PFDQH ²⁾	LU1054325938	2,3%	-2,4%	-0,6%
Klasse TFCH ²⁾	LU1663839949	3,2%	-0,6%	2,0%
Klasse CHF FCH ³⁾	LU0813328357	0,6%	-5,3%	-3,5%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU0813327896	0,0%	-6,9%	-6,0%
Klasse RMB FC ⁴⁾	LU0813328860	7,6%	20,7%	15,9%
Klasse RMB FCH ⁴⁾	LU2093591621	2,1%	0,6%	8,6% ¹⁾
Klasse RMB LC ⁴⁾	LU0813328787	7,0%	18,7%	12,7%
Klasse RMB LCH ⁴⁾	LU2093593593	1,5%	-1,0%	5,8% ¹⁾
Klasse SEK FCH ⁵⁾	LU1322112480	3,0%	0,0%	3,6%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1322112563	2,4%	-1,9%	0,3%
Klasse USD FC	LU0616856778	4,9%	5,2%	10,5%
Klasse USD FCH (P)	LU1322112647	10,4%	24,9%	14,7%
Klasse USD LC	LU0616856422	4,3%	3,5%	7,5%
Klasse USD LDMH (P)	LU1322112993	9,7%	23,0%	11,3%
Klasse USD TFC	LU1663840103	4,9%	5,2%	10,6%

¹⁾ Klassen RMB FCH und RMB LCH aufgelegt am 31.01.2020

²⁾ in EUR

³⁾ in CHF

⁴⁾ in CNY

⁵⁾ in SEK

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

Der Teilfonds richtete seinen Anlagefokus auf kurzfristige Anleihen, um das Durationsrisiko angesichts der steigenden Renditen von US-Staatsanleihen zu minimieren. Darüber hinaus hielt der Teilfonds weiterhin eine größere Position im Glücksspielsektor in Macau. Dieser verzeichnete eine stetige Verbesserung der operativen Erlöse und eine positive Cashflow-Entwicklung,

die eine spürbare Carry-Rendite lieferte. Im sonstigen IG-Segment wirkte sich die größere Positionierung bei japanischen Emittenten aus dem Finanz- und Lebensversicherungsbereich sowie bei koreanischen Banken und Unternehmen erneut positiv auf das Anlageergebnis aus. Der Teilfonds nutzte weiterhin die Carry-Rendite von indischen und indonesischen Hochzinsanlei-

hen (HY). Viele dieser Emittenten konnten zur Refinanzierung fällig werdender Anleihen in US-Dollar günstigere Finanzierungen auf dem Festland nutzen.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und geprägt von der massiven Veränderung des Verlaufs der Zinskurve und den Renditeschwankungen bei US-Staatsanleihen. Auf einen starken Anstieg der Renditen in den ersten vier Monaten folgte von Mai bis September ein ebenso deutlicher Rückgang, an den sich erneut ein starker Renditenstieg in den restlichen Monaten des Jahres 2024 anschloss. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres nach, wobei die Konsumausgaben jedoch robust blieben. Unter diesen Rahmenbedingungen leiteten die großen Zentralbanken die Zinswende ein. Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitziinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

An den internationalen Rentenmärkten begannen sich die Zinskurven wichtiger Staaten im Laufe des Jahres 2024 zu normalisieren und wurden am langen Ende wieder steiler. Angesichts der nachlassenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gingen die Renditen am Ende der kurzfristigen Laufzeiten merklich zurück. Allerdings gerieten die längeren Laufzeiten durch Haushaltsdefizite und robuste Konsumausgaben unter Druck. Dies führte insgesamt zu höheren Renditen

und somit zu Kursabschlägen bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Unternehmensanleihen, insbesondere verzinsliche Papiere ohne Investment-Grade-Rating (High-Yield-Anleihen), profitierten von ihren höheren Kupons sowie der Verengung der Risikoprämien.

Die Stimmung am chinesischen USD-Rentenmarkt blieb bei High-Yield-Emittenten schwach. Eine spürbare Nachfrage verzeichneten dagegen IG-Emittenten, da Anleger zwischen „starken“ und „schwachen“ Unternehmen im Offshore-Hartwährungsmarkt unterschieden. Das schwache Wirtschaftswachstum und die Probleme im Immobiliensektor des Landes stellten weiterhin eine große Belastung dar. Dank seiner eher defensiven Ausrichtung konnte der Teilfonds DWS Invest China Bonds in diesem „nervösen“ Anlageumfeld seinen Wert steigern. Sein Engagement bei Anleihen außerhalb Festlandchinas erzielte solide Kuponerträge für das Portfolio. Das Investment im Glücksspielsektor in Macau trug ebenfalls spürbar zum Anlageergebnis des Portfolios bei, da sich die Bruttoeinnahmen aus diesem Sektor weiter in Richtung des Vor-Pandemie-Niveaus erholten. Leicht gedämpft wurde die Wertentwicklung des Teilfonds durch seine kurze Duration, nachdem die USA ihren Zinssenkungszyklus eingeleitet hatten.

Die Anlagen des Teilfonds in kurzfristigen Anleihen hoher Bonität (sowohl IG als auch HY) trugen zur Wertsteigerung des DWS Invest China Bonds bei.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 China Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	72.594.934,45	95,62
Summe Anleihen	72.594.934,45	95,62
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	3.129.942,40	4,12
Summe Investmentanteile	3.129.942,40	4,12
3. Derivate	-619.941,11	-0,82
4. Bankguthaben	261.517,01	0,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	761.723,58	1,00
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.607,52	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-152.568,93	-0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-59.736,87	-0,08
III. Fondsvermögen	75.921.478,05	100,00

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							71.407.342,45	94,05
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50	% Amipeace Ltd (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000	1.000.000		%	97,238	972.380,00	1,28
6,90	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 240.000			%	103,844	249.225,60	0,33
3,80	% Avi Funding Co. Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD 1.900.000	1.900.000		%	99,209	1.884.971,00	2,48
3,075	% Baidu, Inc. (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	99,459	1.989.180,00	2,62
5,658	% Bank Bukopin Tbk PT (MTN) 2024/2027	USD 600.000	600.000		%	98,953	593.718,00	0,78
3,875	% Bank of China Ltd (MTN) 2015/2025	USD 600.000	600.000		%	99,455	596.730,00	0,79
1,25	% Bank of China Ltd (MTN) 2020/2025	USD 500.000	500.000		%	98,261	491.305,00	0,65
2,125	% BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026	USD 1.500.000			%	96,851	1.452.765,00	1,91
6,67	% Biocan Biologics Global PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD 560.000	960.000	400.000	%	96,071	537.997,60	0,71
5,375	% CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 300.000			%	97,608	292.824,00	0,39
3,25	% Castle Peak Power Finance Co., Ltd 2017/2027	USD 1.500.000	1.500.000		%	96,82	1.452.300,00	1,91
5,95	% Cathaylife Singapore Pte Ltd (MTN) 2024/2034	USD 500.000	500.000		%	103,215	516.075,00	0,68
5,30	% Cathaylife Singapore Pte Ltd 2024/2039 *	USD 636.000	636.000		%	97,894	622.605,84	0,82
2,75	% CDBL Funding 2 (MTN) 2022/2025	USD 2.525.000	2.525.000		%	99,586	2.514.546,50	3,31
1,25	% China Construction Bank Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.500.000	1.500.000		%	97,846	1.467.690,00	1,93
6,10	% CITIC Telecom International Finance Ltd 2013/2025	USD 1.234.000			%	99,981	1.233.765,54	1,62
4,375	% CK Hutchison International 24 II Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD 2.000.000	3.200.000	1.200.000	%	97,169	1.943.380,00	2,56
3,375	% Formosa Group Cayman Ltd (MTN) 2015/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	99,389	1.987.780,00	2,62
1,625	% Foxconn Far East Ltd (MTN) 2020/2025	USD 2.500.000	2.500.000		%	97,229	2.430.725,00	3,20
6,80	% Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD 670.000		1.000.000	%	106,552	713.898,40	0,94
4,30	% Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD 943.550		253.450	%	94,23	889.107,17	1,17
5,50	% Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025	USD 1.110.000		1.000.000	%	99,671	1.106.348,10	1,46
1,625	% GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000			%	98,069	980.690,00	1,29
3,625	% HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD 3.000.000			%	99,55	2.986.500,00	3,93
4,50	% India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD 1.500.000		500.000	%	94,646	1.419.690,00	1,87
4,00	% India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 774.639		55.361	%	95,096	736.650,70	0,97
4,875	% Industrial & Commercial Bank of China Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD 1.000.000	1.000.000		%	99,841	998.410,00	1,31
4,954	% Kodit Global 2023-1 Co., Ltd 2023/2026	USD 360.000			%	99,865	359.514,00	0,47
1,00	% KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000			%	97,374	973.740,00	1,28
4,447	% Kyushu Electric Power Co., Inc. (MTN) 2024/2029	USD 2.154.000	2.154.000		%	97,524	2.100.666,96	2,77
5,875	% Lenovo Group Ltd (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	100,191	2.003.820,00	2,64
2,875	% Link Finance Cayman 2009 Ltd (MTN) 2016/2026	USD 1.996.000	1.996.000		%	96,994	1.936.000,24	2,55
7,375	% Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 1.017.000		983.000	%	101,583	1.033.099,11	1,36
2,125	% Meituan -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	97,548	1.950.960,00	2,57
4,875	% Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	USD 1.000.000	1.000.000		%	99,311	993.110,00	1,31
5,25	% MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	99,696	1.993.920,00	2,63
4,625	% Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD 429.800		70.200	%	96,568	415.049,26	0,55
2,50	% MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2016/2026	USD 1.000.000	1.000.000		%	96,559	965.590,00	1,27
6,375	% Muthoot Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD 1.300.000	1.300.000		%	99,481	1.293.253,00	1,70
4,70	% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD 976.981		19.773	%	93,019	908.777,28	1,20
6,25	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD 500.000			%	104,137	520.685,00	0,69
5,15	% Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028	USD 450.000			%	99,556	448.002,00	0,59
5,125	% Sands China Ltd (MTN) 2019/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	99,681	1.993.620,00	2,63
3,80	% Sands China Ltd (MTN) 2021/2026	USD 1.000.000	1.000.000		%	98,111	981.110,00	1,29
4,70	% Sekisui House Ltd (MTN) 2024/2030	USD 600.000	600.000		%	98,576	591.456,00	0,78
5,10	% Sekisui House Ltd (MTN) 2024/2034	USD 400.000	400.000		%	97,198	388.792,00	0,51
1,35	% Shinhan Financial Group Co. Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD 1.400.000		1.000.000	%	96,274	1.347.836,00	1,78
6,625	% Shiram Finance Ltd -Reg- 2024/2027	USD 1.500.000	1.500.000		%	100,873	1.513.095,00	1,99
1,50	% SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 2.500.000			%	96,37	2.409.250,00	3,17
5,375	% SK On Co., Ltd 2023/2026	USD 1.330.000			%	100,429	1.335.705,70	1,76
5,30	% SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2029	USD 800.000	2.220.000	1.420.000	%	100,184	801.472,00	1,06
6,00	% Studio City Finance Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 475.000	475.000		%	99,733	473.731,75	0,62
5,109	% Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co., Ltd (MTN) 2024/2029	USD 470.000	470.000		%	99,741	468.782,70	0,62
3,80	% Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD 2.500.000	2.500.000		%	99,842	2.496.050,00	3,29
1,625	% Tingyi Cayman Islands Holding Corp. (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		%	97,396	1.947.920,00	2,57
0,75	% TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 3.000.000			%	96,946	2.908.380,00	3,83
5,50	% Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD 800.000	800.000		%	99,087	792.696,00	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.187.592,00	1,57
Verzinsliche Wertpapiere								
2,375	% Wharf REIC Finance BVI Ltd (MTN) 2020/2025	USD 1.200.000	1.200.000		%	98,966	1.187.592,00	1,57

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
Investmentanteile							3.129.942,40	4,12
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	266	6.125	6.108	USD	11.765,639	3.129.942,40	4,12
Summe Wertpapiervermögen							75.724.876,85	99,74
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-619.941,11	-0,82
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 2,0 Mio.							-56.202,49	-0,08
CNH/USD 0,2 Mio.							-195,04	0,00
EUR/USD 46,3 Mio.							-557.620,97	-0,73
SEK/USD 0,2 Mio.							-95,62	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,7 Mio.							-6.415,29	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CNH 0,5 Mio.							588,30	0,00
Bankguthaben							261.517,01	0,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	7.330					7.627,60	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	17.568					1.591,19	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	12.540					1.714,73	0,01
Schweizer Franken	CHF	754					833,12	0,00
US-Dollar	USD						249.750,37	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							761.723,58	1,00
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							458,44	0,00
Zinsansprüche							700.640,74	0,92
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							60.615,93	0,08
Sonstige Ansprüche							8,47	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							5.607,52	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***							76.754.313,26	101,10
Sonstige Verbindlichkeiten							-152.568,93	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-152.568,93	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-59.736,87	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-832.835,21	-1,10
Fondsvermögen							75.921.478,05	100,00

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

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

DWS Invest China Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	103,18
Klasse CHF LCH	CHF	96,86
Klasse RMB FC	CNY	156,70
Klasse RMB FCH	CNY	108,61
Klasse RMB LC	CNY	147,90
Klasse RMB LCH	CNY	105,75
Klasse FCH	EUR	120,38
Klasse FDH	EUR	80,17
Klasse LCH	EUR	111,80
Klasse LDH	EUR	79,23
Klasse NC	EUR	151,71
Klasse NCH	EUR	106,16
Klasse NDH	EUR	72,79
Klasse NDQH	EUR	82,99
Klasse PFCH	EUR	98,31
Klasse PFDQH	EUR	75,06
Klasse TFCH	EUR	97,23
Klasse SEK FCH	SEK	1.038,23
Klasse SEK LCH	SEK	1.000,88
Klasse USD FC	USD	145,10
Klasse USD FCH (P)	USD	124,81
Klasse USD LC	USD	134,99
Klasse USD LDMH (P)	USD	77,59
Klasse USD TFC	USD	112,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	3.965.817
Klasse CHF LCH	Stück	16.779.223
Klasse RMB FC	Stück	10.400.000
Klasse RMB FCH	Stück	770.000
Klasse RMB LC	Stück	286.330.000
Klasse RMB LCH	Stück	770.000
Klasse FCH	Stück	151.588.561
Klasse FDH	Stück	107.921
Klasse LCH	Stück	146.220.923
Klasse LDH	Stück	96.876.187
Klasse NC	Stück	18.493.000
Klasse NCH	Stück	24.183.834
Klasse NDH	Stück	2.681.000
Klasse NDQH	Stück	6.035.000
Klasse PFCH	Stück	1.671.000
Klasse PFDQH	Stück	1.900.000
Klasse TFCH	Stück	270.828
Klasse SEK FCH	Stück	91.000
Klasse SEK LCH	Stück	45.000
Klasse USD FC	Stück	16.136.994
Klasse USD FCH (P)	Stück	99.000
Klasse USD LC	Stück	107.758.202
Klasse USD LDMH (P)	Stück	730.000
Klasse USD TFC	Stück	93.790

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,235
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,730
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,376

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 11.2024 bis 31.12.2024 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 0,0, 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest China Bonds

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,904550	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,313100	=	USD	1
Euro	EUR	0,961030	=	USD	1
Schwedische Kronen	SEK	11,040800	=	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.

** 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 China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.766.579,99	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	22.958,91	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	287,12	
4. Sonstige Erträge	USD	159,10	
Summe der Erträge	USD	3.789.985,12	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-744.078,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-747.409,41	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	40.135,87	
Administrationsvergütung	USD	-36.804,75	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.493,31	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-42.134,35	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-36.551,26	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-100.016,84	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-66.690,77	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	USD	-2.669,70	
andere	USD	-30.656,37	
Summe der Aufwendungen	USD	-924.274,05	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.865.711,07	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-3.098.038,65	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-3.098.038,65	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-232.327,58	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 330,27.

²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse CHF 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 1,35% p.a.,
Klasse FCH 0,76% p.a.,	Klasse FDH 0,75% p.a.,
Klasse LCH 1,34% p.a.,	Klasse LDH 1,34% p.a.,
Klasse NC 1,75% p.a.,	Klasse NCH 1,78% p.a.,
Klasse NDH 1,77% p.a.,	Klasse NDQH 1,78% p.a.,
Klasse PFCH 0,58% p.a.,	Klasse PFDQH 1,65% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,75% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,37% p.a.,	Klasse USD FC 0,74% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,32% 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 10.295,82.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	109.397.891,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-349.049,68		
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	USD	-32.200.819,80		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	139.821,56		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.865.711,07		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-3.098.038,65		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-834.037,93		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	75.921.478,05

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 1.419,51 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-3.098.038,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-158.387,84
Devisen(termin)geschäften	USD	-2.939.650,81

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	7.3.2025	EUR	2,45

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,94

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,46

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,65
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,78
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,63

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	1,30
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,98
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,63
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,51

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	17.1.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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			2022	Klasse CHF FCH			CHF	105,68
2024	USD	75.921.478,05		Klasse CHF LCH	CHF	100,33		
2023	USD	109.397.891,48		Klasse RMB FC	CNY	139,80		
2022	USD	140.878.031,53		Klasse RMB FCH	CNY	107,97		
				Klasse RMB LC	CNY	133,48		
				Klasse RMB LCH	CNY	106,34		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse RMB LCH	CNY	106,34		
2024	CHF	103,18		Klasse FCH	EUR	117,76		
	CHF	96,86		Klasse FDH	EUR	83,53		
	CNY	156,70		Klasse LCH	EUR	110,84		
	CNY	108,61		Klasse LDH	EUR	82,55		
	CNY	147,90		Klasse NC	EUR	142,30		
	CNY	105,75		Klasse NCH	EUR	106,12		
	EUR	120,38		Klasse NDH	EUR	75,95		
	EUR	80,17		Klasse NDQH	EUR	87,75		
	EUR	111,80		Klasse PFCH	EUR	95,66		
	EUR	79,23		Klasse PFDQH	EUR	78,37		
	EUR	151,71		Klasse TFCH	EUR	95,23		
	EUR	106,16		Klasse SEK FCH	SEK	1.017,08		
	EUR	72,79		Klasse SEK LCH	SEK	994,27		
	EUR	82,99		Klasse USD FC	USD	137,00		
	EUR	98,31		Klasse USD FCH (P)	USD	106,34		
	EUR	75,06		Klasse USD LC	USD	128,95		
	EUR	97,23		Klasse USD LDMH (P)	USD	74,20		
	SEK	1.038,23		Klasse USD TFC	USD	105,87		
	SEK	1.000,88						
	USD	145,10						
	USD	124,81						
	USD	134,99						
	USD	77,59						
	USD	112,07						
2023	CHF	102,61						
	CHF	96,89						
	CNY	145,58						
	CNY	106,36						
	CNY	138,20						
	CNY	104,16						
	EUR	116,70						
	EUR	80,30						
	EUR	109,07						
	EUR	79,40						
	EUR	137,37						
	EUR	103,93						
	EUR	72,94						
	EUR	83,95						
	EUR	95,20						
	EUR	76,80						
	EUR	94,24						
	SEK	1.007,84						
	SEK	977,08						
	USD	138,36						
	USD	113,09						
	USD	129,48						
	USD	74,49						
	USD	106,88						

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 1,96% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.812.644,40.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest China Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest 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.

Der DWS Invest Chinese Equities erzielte im Geschäftsjahr 2024 einen Wertzuwachs von 21,9% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode), während der MSCI China 10/40 Index um 26,4% stieg (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die breiteren Schwellenländer-Indizes entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt.

DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0273157635	21,9%	-22,6%	-19,2%
Klasse FC	LU0273146190	23,0%	-20,7%	-16,5%
Klasse NC	LU0273145622	21,1%	-24,2%	-22,0%
Klasse TFC	LU1663840285	22,9%	-20,7%	-16,4%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0333022746	17,1%	-21,9%	-18,7%
Klasse USD FC ²⁾	LU0273176932	15,4%	-27,4%	-22,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU0273164177	14,4%	-29,3%	-25,7%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663840368	15,4%	-27,3%	-22,3%
MSCI China 10/40 (EUR)		26,4%	-7,4%	-6,2%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

Im Jahr 2024 ging es mit dem chinesischen Aktienindex nach einer dreijährigen Korrektur wieder aufwärts. Mitte September setzte eine starke Rallye im MSCI China 10/40 ein, ausgelöst durch eine Wende in der Regierungspolitik, die mit der Forderung verschiedener staatlicher Stellen nach stärkeren Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft einherging. Im September 2024 schnürten PBOC, CSRC und CBIRC ein gemeinsames Konjunkturpaket mit finanziellen Entlastungen in Gesamthöhe von 2 Bio. RMB. Im November 2024 kündigte der ständige Ausschuss des Nationalen Volkskongresses einen Umschuldungsplan in Höhe von 6 Bio. RMB für die Provinzregierungen an. Der politische Kurswechsel hob die Marktstimmung weiter und bot ein Gegengewicht zu den Bedenken angesichts der Spannungen zwischen den USA und China und des starken US-Dollar, der Anlagen aus Schwellenländern allgemein zusätzlich belastet hatte.

Der Teilfonds entwickelte sich 2024 schwächer als die Benchmark. Hierzu trugen vor allem die Untergewichtung des Teilfonds und die Titelauswahl im Finanzsektor sowie die Titelauswahl im Energie- und im Versorgungssektor bei. Umgekehrt wirkte sich die Titelauswahl im Industriegüter- und im IT-Sektor positiv aus. Angesichts des volatilen Marktumfelds im Jahr 2024 lag der Schwerpunkt des Teilfonds bei der Aktienauswahl weiterhin auf hochwertigen Wachstumsunternehmen, die zu einer angemessenen Bewertung gehandelt werden.

Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem bei Industriegütern und Informationstechnologie. Die Übergewichtung des Industriegütersektors lag in der Initiative zur „Wertsteigerung“ chinesischer Staatsunternehmen begründet, die zu einer besseren Eigenkapitalrendite (ROE) und höheren Erträgen für Aktionäre führte. Diese Maßnahmen spiegelten sich auch

in Neubewertungen mit entsprechend höheren Aktienkursrenditen wider. Im IT-Sektor sah das Portfoliomanagement Chancen in den Lokalisierungstrends bei Technologie und den steigenden Investitionen in die chinesischen Stromnetze.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	3.617.180,51	4,84
Telekommunikationsdienste	28.411.940,42	37,98
Dauerhafte Konsumgüter	4.448.024,92	5,95
Energie	2.350.034,69	3,16
Hauptverbrauchsgüter	8.244.643,68	11,03
Finanzsektor	17.729.915,15	23,72
Grundstoffe	1.911.244,34	2,56
Industrien	5.167.744,93	6,92
Versorger	484.603,21	0,64
Summe Aktien	72.365.331,85	96,80
2. Bankguthaben	2.503.710,27	3,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	26.604,76	0,03
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	7.195,74	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-142.288,25	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-6.798,00	-0,01
III. Fondsvermögen	74.753.756,37	100,00

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							72.365.331,85	96,80
Aktien								
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	Stück	11.809		3.135	CNY	198	307.848,48	0,41
Arctech Solar Holding Co., Ltd	Stück	55.831	74.410	18.579	CNY	70,99	521.832,70	0,70
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	33.015	57.200	37.200	CNY	266,58	1.158.770,88	1,55
Eastern Air Logistics Co., Ltd -A-	Stück	103.043	225.043	230.300	CNY	16,83	228.329,13	0,31
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd -A-	Stück	87.400		338.900	CNY	22,45	258.336,92	0,35
Henan Pinggao Electric Co., Ltd -A-	Stück	302.800	460.700	157.900	CNY	19,36	771.826,93	1,03
Kweichow Moutai Co., Ltd -A-	Stück	3.700	4.800	7.468	CNY	1.525	742.899,86	0,99
Luxshare Precision Industry Co Ltd -A-	Stück	40.900	160.800	119.900	CNY	41,65	224.283,34	0,30
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	Stück	267.000	267.000		CNY	12,88	452.778,54	0,61
NARI Technology Co., Ltd -A-	Stück	123.584	54.000	125.900	CNY	25,1	408.408,41	0,55
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	17.200	17.400	10.700	CNY	406,97	921.615,03	1,23
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	11.600	17.400	12.000	CNY	258,79	395.243,00	0,53
Sungrow Power Supply Co., Ltd -A-	Stück	31.700	50.600	48.500	CNY	75,09	313.400,78	0,42
Wuliangye Yibin Co., Ltd -A-	Stück	15.600	37.900	50.702	CNY	141,21	290.033,90	0,39
Xuji Electric Co., Ltd -A-	Stück	120.600	120.600		CNY	27,85	442.212,70	0,59
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd -A-	Stück	61.200	114.800	111.600	CNY	37	298.134,24	0,40
Yutong Bus Co., Ltd -A-	Stück	118.100	41.800	156.800	CNY	26,24	408.011,53	0,55
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	429.200	187.000	110.400	HKD	82	4.356.765,07	5,83
ANTA Sports Products Ltd	Stück	37.200	36.400	103.800	HKD	78	359.193,21	0,48
Baidu, Inc. -A-	Stück	57.150	153.000	163.750	HKD	83,8	592.858,20	0,79
Bank of China Ltd	Stück	4.377.000	5.680.000	1.303.000	HKD	3,95	2.140.248,58	2,86
BeiGene Ltd	Stück	29.300	29.300		HKD	109,2	396.078,10	0,53
BYD Co., Ltd -H-	Stück	57.500	64.500	73.000	HKD	268,2	1.909.049,52	2,55
BYD Electronic International Co., Ltd	Stück	114.000	135.000	227.500	HKD	42,05	593.418,97	0,79
China Construction Bank Corp.	Stück	5.285.000	1.768.000	2.187.000	HKD	6,44	4.213.290,80	5,64
China Hongqiao Group Ltd	Stück	355.500	1.150.000	794.500	HKD	11,6	510.491,09	0,68
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	354.500	460.500	277.500	HKD	39,65	1.740.003,04	2,33
China Oilfield Services Ltd	Stück	334.000	150.000	380.000	HKD	6,88	284.462,80	0,38
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	166.000		165.500	HKD	12,32	253.168,33	0,34
China Pacific Insurance Group Co., Ltd	Stück	112.600	146.600	107.000	HKD	25,4	354.048,44	0,47
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	136.000	367.000	449.000	HKD	25,3	425.941,55	0,57
China Resources Gas Group Ltd	Stück	64.700	149.100	186.100	HKD	30,25	242.281,49	0,32
China Resources Land Ltd	Stück	164.611	247.000	293.500	HKD	22,55	459.511,07	0,62
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	218.000		820.000	HKD	12,28	331.394,61	0,44
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd	Stück	1.027.000	1.027.000		HKD	4,61	586.086,81	0,78
CMOC Group Ltd	Stück	915.000	1.647.000	732.000	HKD	5,25	594.663,08	0,80
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd	Stück	242.000	430.000	426.000	HKD	6,18	185.137,51	0,25
CRRC Corp., Ltd	Stück	676.000	1.314.000	638.000	HKD	4,84	405.025,75	0,54
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	34.800	15.200	88.700	HKD	56,25	242.321,72	0,32
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd	Stück	45.200	29.600	71.200	HKD	55,15	308.584,80	0,41
GCL Technology Holdings Ltd	Stück	2.085.000	2.085.000		HKD	1,09	281.334,59	0,38
Gushengtang Holdings Ltd	Stück	61.600	61.600		HKD	33,15	252.787,05	0,34
Haidilao International Holding Ltd	Stück	195.000	195.000		HKD	15,5	374.159,59	0,50
Haier Smart Home Co., Ltd	Stück	229.600	162.600	259.600	HKD	26,8	761.723,32	1,02
HSCB Holdings PLC	Stück	84.800	141.600	342.800	HKD	75,7	794.661,75	1,06
HUTCHMED China Ltd	Stück	86.500	169.000	82.500	HKD	22,75	243.606,06	0,33
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	4.978.000	6.604.000	4.877.000	HKD	5,17	3.185.928,40	4,26
Innovent Biologics, Inc.	Stück	66.000	43.000	78.000	HKD	36,1	294.945,46	0,39
JD.com, Inc. -A-	Stück	124.350	272.700	179.882	HKD	134,7	2.073.499,63	2,77
KE Holdings, Inc.	Stück	48.900	107.300	58.400	HKD	47,05	284.812,51	0,38
Lenovo Group Ltd	Stück	436.000	442.000	782.000	HKD	10,2	550.525,24	0,74
Link Reit	Stück	173.500	460.100	286.600	HKD	32,75	703.398,37	0,94
Meituan -B-	Stück	206.319	136.800	187.500	HKD	152,8	3.902.592,04	5,22
Minth Group Ltd	Stück	472.000	654.000	182.000	HKD	14,72	860.083,04	1,15
Moulin Global Eyecare Holdings Ltd	Stück	880.000			HKD	0	10,89	0,00
PICC Property & Casualty Co., Ltd	Stück	336.000			HKD	12,2	507.445,83	0,68
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	380.000	558.500	491.500	HKD	46,35	2.180.338,44	2,92
Sinotruk Hong Kong Ltd	Stück	107.000	283.000	176.000	HKD	23,25	307.962,13	0,41
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	46.500	132.700	86.200	HKD	70,2	404.092,36	0,54
Tencent Holdings Ltd	Stück	142.890	11.400	55.700	HKD	419	7.411.505,50	9,91
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Stück	294.000	294.000	328.000	HKD	18,58	676.213,16	0,90
Trip.com Group Ltd	Stück	17.350	23.950	6.600	HKD	535,5	1.150.136,88	1,54
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	48.000	28.000	122.000	HKD	54,75	325.323,88	0,44
WuXi AppTec Co., Ltd	Stück	36.700	115.100	112.100	HKD	56,6	257.142,03	0,34
Xiaomi Corp. -B-	Stück	705.200	360.800	292.800	HKD	34,45	3.007.406,30	4,02
Goldwind Science & Technology Co., Ltd	Stück	503.400	1.246.200	742.800	HKD	6,57	409.420,10	0,55
Xinyi Solar Holdings Ltd	Stück	508.000	1.708.000	1.200.000	HKD	3,15	198.091,04	0,27
XPeng, Inc. -A-	Stück	106.800	311.000	204.200	HKD	46,5	614.772,99	0,82
Yuexiu Property Co., Ltd	Stück	522.000	800.000	278.000	HKD	5,06	326.972,78	0,44
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd	Stück	612.000	907.500	447.000	HKD	10,64	806.090,17	1,08
Zhejiang Leapmotor Technology Ltd	Stück	125.400	275.800	226.300	HKD	33,45	519.259,24	0,70
Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd	Stück	127.500	210.400	82.900	HKD	32,05	505.858,20	0,68
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	9.188	22.831	44.758	USD	83,91	740.920,57	0,99

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
Atour Lifestyle Holdings Ltd -ADR-	Stück	8.730	8.730	13.064	USD	26,25	220.232,04	0,30
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	10.367	10.367	10.367	USD	34,05	339.240,08	0,45
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	21.350	17.566	14.451	USD	89,54	1.837.180,87	2,46
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	13.741	20.752	14.425	USD	62,4	824.024,03	1,10
PDD Holdings, Inc. -ADR-	Stück	32.122	15.639	16.655	USD	95,25	2.940.387,09	3,93
Trip.com Group Ltd	Stück	11.776	10.478	33.091	USD	68,95	780.313,31	1,04
Vipshop Holdings Ltd -ADR-	Stück	34.329	53.942	71.993	USD	13,34	440.102,59	0,59
Yum China Holdings, Inc.	Stück	9.584		15.884	USD	48,08	442.841,39	0,59
Summe Wertpapiervermögen							72.365.331,85	96,80
Bankguthaben							2.503.710,27	3,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						258.620,39	0,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	0					0,23	0,00
Britisches Pfund	GBP	6.641					8.013,09	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	857.691					116.724,02	0,16
Hongkong Dollar	HKD	7.681.254					950.873,36	1,27
US-Dollar	USD	1.216.902					1.169.479,18	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände							26.604,76	0,03
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							24.062,38	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							2.482,09	0,00
Sonstige Ansprüche							60,29	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							7.195,74	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							74.902.842,62	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten							-142.288,25	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-142.288,25	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-6.798,00	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-149.086,25	-0,19
Fondsvermögen							74.753.756,37	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	236,94
Klasse LC	EUR	205,59
Klasse NC	EUR	182,28
Klasse TFC	EUR	93,40
Klasse GBP D RD	GBP	132,27
Klasse USD FC	USD	188,66
Klasse USD LC	USD	163,78
Klasse USD TFC	USD	83,59
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	14.036,961
Klasse LC	Stück	296.096,113
Klasse NC	Stück	52.937,824
Klasse TFC	Stück	1.280,000
Klasse GBP D RD	Stück	283,358
Klasse USD FC	Stück	80,000
Klasse USD LC	Stück	4.597,910
Klasse USD TFC	Stück	25,000

DWS Invest Chinese Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	89,149
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	114,186
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	104,407

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Australischer Dollar	..... AUD	1,672776	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	..... CNY	7,595236	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	..... HKD	8,078104	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.867.689,93	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	104.207,41	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-126.746,68	
4. Sonstige Erträge	EUR	66,02	
Summe der Erträge	EUR	1.845.216,68	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.043.039,30	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.019.970,42	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.957,56	
Administrationsvergütung	EUR	-25.026,44	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-993,21	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.492,05	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-34.463,61	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.786,84	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.191.775,01	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	653.441,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.584.551,05	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.584.551,05	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.931.109,38	

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 0,93% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,03% p.a.,	Klasse USD FC 1,03% p.a.,
Klasse USD LC 1,93% p.a.,	Klasse USD TFC 1,04% 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 216.881,97.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-430,70	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-10.607.078,69	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-684.644,29	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	653.441,67	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.584.551,05	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	18.914.988,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	74.753.756,37	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-4.584.551,05	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.668.544,50	
Devisen(termin)geschäften	EUR	83.993,45	

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	7.3.2025	GBP	2,03

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		
2024	EUR	74.753.756,37
2023	EUR	71.062.030,59
2022	EUR	98.710.526,28

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	236,94
	Klasse LC	EUR	205,59
	Klasse NC	EUR	182,28
	Klasse TFC	EUR	93,40
	Klasse GBP D RD	GBP	132,27
	Klasse USD FC	USD	188,66
	Klasse USD LC	USD	163,78
	Klasse USD TFC	USD	83,59
	2023	Klasse FC	EUR	192,71
Klasse LC		EUR	168,59
Klasse NC		EUR	150,53
Klasse TFC		EUR	75,97
Klasse GBP D RD		GBP	114,34
Klasse USD FC		USD	163,44
Klasse USD LC		USD	143,17
Klasse USD TFC		USD	72,43
2022		Klasse FC	EUR	244,44
	Klasse LC	EUR	215,63
	Klasse NC	EUR	193,88
	Klasse TFC	EUR	96,38
	Klasse GBP D RD	GBP	150,70
	Klasse USD FC	USD	200,52
	Klasse USD LC	USD	177,15
	Klasse USD TFC	USD	88,77

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Opportunities ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Der Dachfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Investmentfonds wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds.

Darüber hinaus kann er in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheinen auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln 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 2024 verzeichnete DWS Invest Conservative Opportunities einen Wertzuwachs von 4,1% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds vorwiegend in ETFs im Unternehmensanleihssegment guter Bonität in Euro wie beispielsweise dem XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UCITS. Weiterhin wurden Beimischungen in Hochzinsanleihen im Unternehmenssektor v.a. via Investitionen

DWS Invest Conservative Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2034326152	4,1%	1,9%	13,2%
Klasse FD	LU2034326079	4,5%	3,3%	16,1%
Klasse LD	LU2034326236	4,1%	1,9%	13,2%
Klasse NC	LU2161839753	3,8%	1,3%	8,8% ¹⁾
Klasse ND	LU2034326319	3,9%	1,3%	12,1%

¹⁾ 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: 31.12.2024

in den DWS Invest Euro High Yield Corporates, aber auch in Euro denominated Staatsanleihen via u.a. den Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF getätigt. Das Aktienportefeuille wurde im Wesentlichen durch die Multi-Asset-Fonds DWS ESG Dynamic Opportunities und DWS Concept Kaldemorgen dargestellt. Zudem investierte das Portfoliomanagement im Aktienbereich im Berichtszeitraum zum Teil über Derivate aber auch kleinere Positionen in ETFs.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf

3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte beson-

ders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 Aktien- und Goldpositionen. Des Weiteren trugen direkte Positionen in alternativen Anlagen wie Gold sowie Aktien positiv bei. Investitionen insbesondere in Unternehmensanleihen, sowohl im High Yield/Hochzinsmarkt (EUR) sowie im Investment Grade Markt (EUR) trugen ebenfalls positiv zur Teilfondsperformance bei. Auch die Staatsanleihenpositionen konnten geringfügig positiv beitragen. Die Durations-Steuerung über

Derivative-Positionen, derivative Positionen in den japanischen Yen, sowie Investitionen in den UCITS Fonds THEAM Quant Cross Asset High Focus dämpften das Ergebnis jedoch spürbar.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	39.085.030,90	5,07
Zentralregierungen	60.651.391,57	7,86
Summe Anleihen	99.736.422,47	12,93
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	327.595.116,52	42,48
Sonstige Fonds	329.170.096,89	42,67
Aktienfonds	7.622.129,75	0,99
Summe Investmentanteile	664.387.343,16	86,14
3. Derivate	-5.841.689,01	-0,76
4. Bankguthaben	12.900.354,54	1,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.027.252,88	0,13
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	50.720,05	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-664.856,06	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-296.617,88	-0,04
III. Fondsvermögen	771.298.930,15	100,00

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							99.736.422,47	12,93
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	3.700.000			%	93,31	3.452.470,00	0,45
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.900.000			%	93,965	2.724.985,00	0,35
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.670.000			%	100,221	2.675.900,70	0,35
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	3.700.000			%	104,28	3.858.360,00	0,50
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR	3.630.000			%	93,767	3.403.742,10	0,44
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	3.200.000			%	102,033	3.265.056,00	0,42
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000			%	97,905	1.468.575,00	0,19
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	3.140.000			%	94,557	2.969.089,80	0,39
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	4.000.000			%	103,526	4.141.040,00	0,54
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	1.990.000			%	104,037	2.070.336,30	0,27
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000			%	103,28	2.478.720,00	0,32
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	3.100.000			%	94,64	2.933.840,00	0,38
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	800.000			%	98,302	786.416,00	0,10
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	2.900.000			%	98,5	2.856.500,00	0,37
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2013/2043	USD	37.000.000	37.000.000		%	85,777	30.500.802,33	3,95
4,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2044	USD	33.000.000	33.000.000		%	95,07	30.150.589,24	3,91
Investmentanteile							664.387.343,16	86,14
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.200%)	Anteile	1.421.920		256.073	EUR	68,32	97.145.574,40	12,59
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	397	9.269	11.921	EUR	10.431,879	4.141.455,76	0,54
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0.350%)	Anteile	769.856		103.142	EUR	126,36	97.279.004,16	12,61
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	72.000			EUR	112,44	8.095.680,00	1,05
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0.350%)	Anteile	490.500		134.509	EUR	134,03	65.741.715,00	8,52
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	41.322	118.648	77.326	EUR	24,27	1.002.884,94	0,13
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF -IC- USD - (0.150%)	Anteile	36.089	36.089		EUR	45,425	1.639.342,83	0,21
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -IC- USD - (0.100%)	Anteile	41.952	174.822	132.870	EUR	32,535	1.364.908,32	0,18
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	22.613	52.134	29.521	EUR	49,005	1.108.150,07	0,14
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -IC- EUR - (0.150%)	Anteile	39.192	62.038	22.846	EUR	42,535	1.667.031,72	0,22
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	24.438	24.438		EUR	34,365	839.811,87	0,11
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	1.804.326	138.324	504.085	EUR	38,636	69.711.939,34	9,04
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	86.138			EUR	142,87	12.306.536,06	1,60
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.020%)	Anteile	377.596	142.184		EUR	157,505	59.473.257,98	7,71
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)	Anteile	19.588		73.415	EUR	22,936	449.270,37	0,06
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	534.645	112.416	39.785	EUR	174,575	93.335.650,88	12,10
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Anteile	4.262.154			EUR	4,757	20.272.935,50	2,63
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	403.468			EUR	121,44	48.997.153,92	6,35
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	127.031			EUR	121,422	15.424.294,57	2,00
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	26.809			EUR	125,11	3.354.073,99	0,44
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	1.155		99.889	EUR	125,15	144.548,25	0,02
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)	Anteile	523.533		55.632	EUR	116,31	60.892.123,23	7,89
Summe Wertpapiervermögen							764.123.765,63	99,07
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								

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
Aktienindex-Derivate							-922.563,57	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2025 (DB)	Stück	127	127				-138.430,00	-0,02
MSCI World Index 03/2025 (DB)	Stück	362	362				-553.317,00	-0,07
S & P 500 Volatility Index 01/2025 (DB)	Stück	136	136				-13.262,14	0,00
S & P MINI 500 Futures 03/2025 (DB)	Stück	20	20				-217.554,43	-0,03
Zins-Derivate							-2.314.753,44	-0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	127	182	55			-1.070.610,00	-0,14
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	6	6				-9.279,95	0,00
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	8	8				1.141,22	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	533	640	107			-1.232.551,01	-0,16
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	10	10				-3.453,70	0,00
Devisen-Derivate							-2.604.372,00	-0,34
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 21,8 Mio.							-287.331,54	-0,04
JPY/EUR 12 734,3 Mio.							-2.029.099,47	-0,26
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 19,5 Mio.							-287.940,99	-0,04
Bankguthaben							12.900.354,54	1,67
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7.015.014,35	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	100.000					13.407,14	0,00
Norwegische Kronen	NOK	497.175					42.040,81	0,01
Schwedische Kronen	SEK	170.000					14.797,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	775					463,63	0,00
Britisches Pfund	GBP	60.296					72.749,01	0,01
Hongkong Dollar	HKD	353.889					43.808,39	0,01
Japanischer Yen	JPY	900.000					5.505,76	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	18.338					12.226,85	0,00
Schweizer Franken	CHF	25.124					26.693,12	0,00
Singapur Dollar	SGD	521					368,32	0,00
US-Dollar	USD	5.882.522					5.653.279,75	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände							1.027.252,88	0,13
Zinsansprüche							1.027.252,83	0,13
Sonstige Ansprüche							0,05	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							50.720,05	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							778.103.234,32	100,88
Sonstige Verbindlichkeiten							-664.856,06	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-296.617,88	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-6.804.304,17	-0,88
Fondsvermögen							771.298.930,15	100,00

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

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	115,01
Klasse LC	EUR	114,20
Klasse LD	EUR	111,97
Klasse NC	EUR	108,83
Klasse ND	EUR	110,84
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	24.701,647
Klasse LC	Stück	198.974,322
Klasse LD	Stück	6.653.859,836
Klasse NC	Stück	1.557,000
Klasse ND	Stück	4.719,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	62,980
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,111
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,256

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 220.218.400,20.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.566.757,68	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	207.642,95	
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.094.767,59	
4. Sonstige Erträge	EUR	9.794,82	
Summe der Erträge	EUR	9.878.963,04	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.673,51	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.115.967,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.075.315,20	
Administrationsvergütung	EUR	-40.651,87	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.617,98	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-50.530,40	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-254.745,30	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-58.418,56	
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.522.952,82	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.356.010,22	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.177.542,59	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.177.542,59	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.533.552,81	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,41% p.a.,	Klasse LC 0,86% p.a.,
Klasse LD 0,86% p.a.,	Klasse NC 1,10% p.a.,
Klasse ND 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 59.569,31.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-403.320,50	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-206.541.558,57	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.313.490,57	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.356.010,22	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.177.542,59	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	18.224.278,74	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	771.298.930,15	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	11.177.542,59
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	15.473.450,57
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.593.644,77
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	297.736,79

¹⁾ 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	7.3.2025	EUR	0,78

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,27

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	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			
2024		EUR	771.298.930,15
2023		EUR	944.172.487,10
2022		EUR	1.224.886.938,79
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FD	EUR	115,01
	Klasse LC	EUR	114,20
	Klasse LD	EUR	111,97
	Klasse NC	EUR	108,83
2023	Klasse ND	EUR	110,84
	Klasse FD	EUR	110,07
	Klasse LC	EUR	109,74
	Klasse LD	EUR	107,64
2022	Klasse NC	EUR	104,80
	Klasse ND	EUR	106,77
	Klasse FD	EUR	109,60
	Klasse LC	EUR	107,83
	Klasse LD	EUR	107,68
	Klasse NC	EUR	103,17
	Klasse ND	EUR	107,02

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 28,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 261.173.537,21.

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 aus Ländern in der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), 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*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Conservative Sustainable Bonds einen Wertzuwachs von 3,4% je Anteil (FC100 Anteilsklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilsklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung
Klasse FC100	LU2708163634	3,4%	6,2% ¹⁾
Klasse FC	LU2743053121	–	3,5% ²⁾
Klasse IC	LU2743053394	–	3,6% ²⁾
Klasse LC	LU2743053477	–	3,4% ²⁾
Klasse LD	LU2743053550	–	3,4% ²⁾

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 27.11.2023

²⁾ Klassen FC, IC, LC und LD aufgelegt am 30.1.2024

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

Stand: 31.12.2024

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Sustainable Bonds war in Anleihen staatsnaher Emittenten (z.B. European Investment Bank, Kreditanstalt für Wiederaufbau), Corporate Bonds (Unternehmensanleihen), Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) sowie Pfandbriefen und Staatsanleihen investiert. Dabei steuerte das Portfolio Management die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) sowie Sektorallokation des Portfolios aktiv, um von der Volatilität an den Rentenmärkten zu profitieren. Durch die Investition des Teilfonds in Neuemissionen, konnte von Neuemissionsprämien profitiert werden. Zudem kam seinem Anleiheportefeuille die sich einengenden Risikoprämien bei staatsnahen Emittenten, Pfandbriefen, Corporate Bonds und Financials zugute.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Rendi-

ten und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	20.002.001,10	55,73
Zentralregierungen	12.849.415,60	35,82
Regionalregierungen	2.546.720,50	7,11
Summe Anleihen	35.398.137,20	98,66
2. Derivate	61.810,00	0,17
3. Bankguthaben	92.293,84	0,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	352.375,24	0,98
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-25.751,98	-0,07
III. Fondsvermögen	35.878.864,30	100,00

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

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							35.398.137,20	98,66
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2026	EUR 250.000			%	97,274	243.185,00	0,68
0,25	% ACEA SpA (MTN) 2021/2030	EUR 250.000			%	85,989	214.972,50	0,60
0,50	% Action Logement Services (MTN) 2019/2034	EUR 200.000	200.000		%	75,749	151.498,00	0,42
3,50	% Adif Alta Velocidad (MTN) 2022/2029	EUR 200.000	200.000		%	102,253	204.506,00	0,57
3,50	% Adif Alta Velocidad (MTN) 2024/2032	EUR 200.000	200.000		%	101,986	203.972,00	0,57
3,50	% Agence Francaise de Developpement EPIC 2022/2033	EUR 300.000	300.000		%	101,714	305.142,00	0,85
2,875	% Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2030	EUR 300.000			%	99,657	298.971,00	0,83
2,50	% Argenta Spaarbank NV 2024/2027	EUR 200.000	200.000		%	99,888	199.776,00	0,56
2,25	% ASML Holding NV (MTN) 2022/2032	EUR 200.000	200.000		%	96,968	193.936,00	0,54
1,773	% Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2018/2028	EUR 300.000	100.000		%	97,399	292.197,00	0,81
1,571	% Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2019/2029	EUR 250.000			%	95,517	238.792,50	0,67
5,125	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 300.000	100.000		%	105,711	317.133,00	0,88
0,30	% Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR 300.000	100.000		%	95,926	287.778,00	0,80
0,25	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/perpetual	EUR 300.000	100.000		%	91,042	273.126,00	0,76
1,45	% Basque Government (MTN) 2018/2028	EUR 200.000			%	96,564	193.128,00	0,54
0,85	% Basque Government (MTN) 2020/2030	EUR 250.000			%	90,643	226.607,50	0,63
0,00	% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2021/2029	EUR 200.000			%	88,142	176.284,00	0,49
3,125	% Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2027	EUR 300.000	100.000		%	101,952	305.856,00	0,85
3,875	% Belfius Bank SA (MTN) 2023/2028	EUR 200.000	200.000		%	103,251	206.502,00	0,58
1,25	% Berlin Hyp AG (MTN) 2022/2025	EUR 200.000			%	99,111	198.222,00	0,55
0,00	% BNG Bank NV (MTN) 2020/2032	EUR 300.000	100.000		%	81,069	243.207,00	0,68
2,75	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2034	EUR 200.000	200.000		%	98,849	197.698,00	0,55
2,75	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2029	EUR 270.000	270.000		%	100,863	272.330,10	0,76
2,875	% BNG Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR 200.000	200.000		%	101,132	202.264,00	0,56
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR 700.000	550.000	100.000	%	98,363	688.541,00	1,92
1,30	% Bundesobligation (MTN) 2022/2027	EUR 400.000	250.000	100.000	%	98,167	392.668,00	1,09
0,00	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR 400.000	150.000		%	89,05	356.200,00	0,99
0,00	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2021/2031	EUR 400.000	150.000		%	86,923	347.692,00	0,97
0,00	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2020/2028	EUR 300.000			%	92,337	277.011,00	0,77
0,00	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2026	EUR 300.000			%	95,615	286.845,00	0,80
0,125	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2031	EUR 300.000			%	83,108	249.324,00	0,69
3,125	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2023/2030	EUR 200.000			%	101,663	203.326,00	0,57
2,75	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2029	EUR 200.000	200.000		%	100,108	200.216,00	0,56
2,75	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2027	EUR 400.000	400.000		%	100,672	402.688,00	1,12
3,00	% Caisse des Depots et Consignations (MTN) 2023/2028	EUR 300.000	100.000		%	101,219	303.657,00	0,85
3,50	% Caisse Francaise de Financement Local (MTN) 2023/2029	EUR 300.000	300.000		%	102,845	308.535,00	0,86
0,625	% CaixaBank SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 300.000	100.000		%	95,803	287.409,00	0,80
3,375	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2030	EUR 200.000	200.000		%	101,207	202.414,00	0,56
1,625	% Communaute Francaise de Belgique (MTN) 2022/2032	EUR 300.000			%	90,317	270.951,00	0,76
0,00	% Council Of Europe Development Bank (MTN) 2021/2028	EUR 200.000			%	92,496	184.992,00	0,52
1,00	% Council Of Europe Development Bank (MTN) 2022/2029	EUR 250.000			%	94,173	235.432,50	0,66
4,75	% Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR 200.000			%	106,432	212.864,00	0,59
3,125	% CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR 250.000	250.000		%	101,894	254.735,00	0,71
0,05	% Credit Agricole Home Loan SFH SA (MTN) 2019/2029	EUR 400.000	200.000		%	87,646	350.584,00	0,98
3,50	% Credit Agricole Italia SpA (MTN) 2024/2033	EUR 100.000	100.000		%	103,289	103.289,00	0,29
3,25	% Credito Emiliano SpA (MTN) 2024/2029	EUR 200.000	200.000		%	101,595	203.190,00	0,57
4,125	% Danske Bank A/S (MTN) 2023/2031 *	EUR 200.000	200.000		%	105,217	210.434,00	0,59
0,875	% Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2018/2028	EUR 400.000	200.000		%	94,262	377.048,00	1,05
0,625	% Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2025	EUR 100.000			%	98,882	98.882,00	0,28
3,125	% DNB Bank ASA (MTN) 2022/2027 *	EUR 300.000	300.000		%	100,626	301.878,00	0,84
0,75	% DZ HYP AG (MTN) 2022/2029	EUR 200.000	200.000		%	91,477	182.954,00	0,51
3,00	% DZ HYP AG (MTN) 2023/2032	EUR 200.000	200.000		%	101,69	203.380,00	0,57
3,875	% EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028	EUR 200.000			%	103,17	206.340,00	0,58
0,375	% EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 250.000			%	96,16	240.400,00	0,67

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,50 % Eika Boligkredit AS (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	99,708	199.416,00	0,56
3,625 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	102,526	205.052,00	0,57
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	200.000	200.000		%	101,809	203.618,00	0,57
1,125 % Enel Finance International NV (MTN) 2018/2026	EUR	200.000	200.000		%	97,6	195.200,00	0,54
0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	250.000			%	80,35	200.875,00	0,56
3,279 % Eurogrid GmbH (MTN) 2022/2031	EUR	200.000			%	100,239	200.478,00	0,56
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	100.000		%	101,934	101.934,00	0,28
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2018/2026	EUR	300.000			%	97,548	292.644,00	0,82
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	92,655	277.965,00	0,77
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR	400.000	400.000		%	99,011	396.044,00	1,10
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030	EUR	550.000	300.000		%	86,489	475.689,50	1,33
0,00 % European Union (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	200.000		%	98,144	490.720,00	1,37
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	100.000		%	92,371	369.484,00	1,03
0,00 % European Union (MTN) 2021/2029	EUR	450.000	100.000		%	89,599	403.195,50	1,12
1,375 % Gecina SA (MTN) 2017/2028	EUR	200.000			%	95,943	191.886,00	0,53
3,625 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	102,305	102.305,00	0,29
2,65 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	200.000		%	100,363	200.726,00	0,56
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2023/2027	EUR	200.000	200.000		%	101,62	203.240,00	0,57
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2024/2031	EUR	350.000	350.000		%	101,638	355.733,00	0,99
3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	200.000		%	101,866	203.732,00	0,57
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	300.000	100.000		%	101,732	305.196,00	0,85
2,75 % Investitionsbank Berlin (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	100,837	302.511,00	0,84
1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031	EUR	500.000	280.335		%	94,118	470.590,00	1,31
3,875 % Iren SpA (MTN) 2024/2032	EUR	200.000	200.000		%	103,078	206.156,00	0,57
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033	EUR	750.000	500.000		%	88,693	665.197,50	1,85
3,25 % Knorr-Bremse AG (MTN) 2024/2032	EUR	155.000	155.000		%	101,522	157.359,10	0,44
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR	450.000	100.000		%	91,81	413.145,00	1,15
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000	200.000	%	92,111	184.222,00	0,51
2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2022/2029	EUR	300.000			%	98,001	294.003,00	0,82
2,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	400.000		%	101,35	405.400,00	1,13
0,75 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2017/2027	EUR	250.000			%	95,86	239.650,00	0,67
3,00 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	200.000			%	101,833	203.666,00	0,57
3,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2031	EUR	300.000	100.000		%	100,923	302.769,00	0,84
3,00 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2033	EUR	300.000	100.000		%	102,366	307.098,00	0,86
2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	101,511	203.022,00	0,57
1,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2022/2028	EUR	200.000			%	97,858	195.716,00	0,55
0,00 % Landwirtschaftliche Rentenbank (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	93,847	234.617,50	0,65
1,00 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	95,184	237.960,00	0,66
1,375 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2018/2033	EUR	200.000	200.000		%	86,743	173.486,00	0,48
1,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2030	EUR	200.000			%	93,613	187.226,00	0,52
3,25 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2023/2027	EUR	200.000			%	101,695	203.390,00	0,57
3,00 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	102,101	204.202,00	0,57
0,00 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2021/2031	EUR	450.000	100.000		%	83,873	377.428,50	1,05
2,75 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2022/2027	EUR	200.000			%	100,875	201.750,00	0,56
2,625 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	300.000		%	98,338	295.014,00	0,82
0,875 % NRW Bank (MTN) 2015/2025	EUR	200.000			%	98,626	197.252,00	0,55
0,50 % NRW Bank (MTN) 2017/2027	EUR	200.000	200.000		%	95,106	190.212,00	0,53
0,75 % NRW Bank (MTN) 2018/2028	EUR	250.000			%	94,214	235.535,00	0,66
0,625 % NRW Bank (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	92,664	231.660,00	0,65
0,00 % NRW Bank (MTN) 2020/2030	EUR	250.000			%	87,629	219.072,50	0,61
2,875 % NRW Bank (MTN) 2023/2033	EUR	200.000	200.000		%	100,819	201.638,00	0,56
2,75 % NRW Bank (MTN) 2024/2031	EUR	300.000	300.000		%	100,504	301.512,00	0,84
1,50 % Orsted AS 2017/2029	EUR	300.000	100.000		%	92,818	278.454,00	0,78
0,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2021/2033	EUR	300.000			%	80,517	241.551,00	0,67
0,375 % Red Electrica Financiaciones SAU (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	92,675	278.025,00	0,77
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	91,378	182.756,00	0,51
2,90 % Region of Ile de France (MTN) 2023/2031	EUR	200.000			%	98,617	197.234,00	0,55
0,25 % Region Wallonne Belgium (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		%	96,897	193.794,00	0,54
3,00 % Region Wallonne Belgium (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	100,175	400.700,00	1,12
2,90 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2023/2029	EUR	550.000	550.000		%	102,131	561.720,50	1,57
4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027	EUR	300.000	100.000		%	103,443	310.329,00	0,86
3,625 % Slovenia Government Bond (MTN) 2023/2033	EUR	350.000	150.000		%	105,629	369.701,50	1,03
3,375 % Snam SpA (MTN) 2024/2028	EUR	250.000	250.000		%	101,413	253.532,50	0,71
0,875 % SNCF Reseau (MTN) 2019/2029	EUR	200.000	200.000		%	92,444	184.888,00	0,52
0,00 % Société Générale SA (MTN) 2021/2026	EUR	200.000			%	95,461	190.922,00	0,53
0,00 % Sparebanken Vest Boligkredit AS (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	94,136	235.340,00	0,66

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % SR-Boligkredit AS (MTN) 2019/2026	EUR	350.000	100.000		%	95,921	335.723,50	0,94
0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	88,492	221.230,00	0,62
2,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	100.000		%	95,519	286.557,00	0,80
2,95 % State of Saxony-Anhalt (MTN) 2023/2033	EUR	200.000	200.000		%	102,027	204.054,00	0,57
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	250.000			%	88,894	222.235,00	0,62
2,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	200.000		%	99,577	199.154,00	0,55
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	300.000	300.000		%	84,32	252.960,00	0,70
3,875 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	200.000		%	103,091	206.182,00	0,57
1,00 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2019/2026	EUR	250.000			%	97,999	244.997,50	0,68
0,10 % Unédic ASSEO (MTN) 2020/2026	EUR	400.000			%	95,75	383.000,00	1,07
0,00 % Unédic ASSEO (MTN) 2021/2031	EUR	400.000	200.000		%	83,316	333.264,00	0,93
0,00 % UniCredit Bank AG (MTN) 2021/2026	EUR	250.000			%	95,869	239.672,50	0,67
2,875 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2024/2028	EUR	200.000	200.000		%	100,675	201.350,00	0,56
4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	300.000	300.000		%	103,193	309.579,00	0,86
0,00 % Vinci SA (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	90,225	270.675,00	0,75
Summe Wertpapiervermögen							35.398.137,20	98,66
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							61.810,00	0,17
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (DB)	Stück	-15		15			4.600,00	0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	-15		15			16.150,00	0,05
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-15		15			41.060,00	0,11
Bankguthaben							92.293,84	0,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						92.293,84	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							324.122,19	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							28.253,05	0,08
Summe der Vermögensgegenstände							35.904.616,28	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-25.751,98	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-25.751,98	-0,07
Fondsvermögen							35.878.864,30	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	103,54
Klasse FC100	EUR	106,19
Klasse IC	EUR	103,64
Klasse LC	EUR	103,39
Klasse LD	EUR	103,39
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FC100	Stück	337.500,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	0,788
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	1,984
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	1,409

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 4.506.360,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.105.430,33
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.343,26
3. Sonstige Erträge	EUR	72,54
Summe der Erträge	EUR	1.111.846,13
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.658,07
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-52.495,58
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	29.498,07
Administrationsvergütung	EUR	-13.660,56
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.541,29
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.769,45
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.463,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.826,86
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-9.068,98
andere	EUR	-1.757,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-79.259,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.032.586,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	182.980,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	182.980,79
V. Ergebnis der Geschäftsjahres	EUR	1.215.567,48

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,32% ²⁾ ,	Klasse FC100 0,22% p.a.,
Klasse IC 0,22% ²⁾ ,	Klasse LC 0,47% ²⁾ ,
Klasse LD 0,47% ²⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.030,18.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	14.095.100,00
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-80.530,99
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.032.586,69
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	182.980,79
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	118.173,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	35.878.864,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	182.980,79
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	26.468,65
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	156.512,14

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

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	7.3.2025	EUR	1,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres			
2024		EUR	35.878.864,30
2023		EUR	20.530.554,45
2022		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	103,54
	Klasse FC100	EUR	106,19
	Klasse IC	EUR	103,64
	Klasse LC	EUR	103,39
	Klasse LD	EUR	103,39
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FC100	EUR	102,65
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
2022	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	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 3,58% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 957.989,90.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Der Teilfonds verzeichnet im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

DWS Invest Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0179219752	4,6%	-10,1%	5,2%
Klasse FC	LU0179220412	5,2%	-8,6%	8,2%
Klasse FC (CE)	LU0740833669	10,6%	-0,5%	18,1%
Klasse FD	LU0616868518	5,2%	-8,6%	8,2%
Klasse LC (CE)	LU0740833404	10,0%	-2,1%	14,9%
Klasse LD	LU0179219919	4,6%	-10,1%	5,2%
Klasse NC	LU0179220255	4,2%	-11,1%	3,1%
Klasse PFC	LU1054326076	4,3%	-10,1%	4,4%
Klasse RC (CE)	LU1483365398	2,1%	-7,6%	10,1% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663841507	5,2%	-8,5%	8,2%
Klasse TFD	LU1663843032	5,2%	-8,6%	8,1%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0616868195	2,5%	-13,1%	2,2%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0616867890	2,0%	-14,5%	-0,6%
Klasse GBP DH RD ³⁾	LU0399358133	6,6%	-4,7%	13,5%
Klasse SEK FCH ⁴⁾	LU1282658647	4,8%	-10,2%	6,4%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1282658720	4,3%	-10,2%	5,2%
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0273179522	6,9%	-3,0%	17,7%
Klasse USD LCH ⁵⁾	LU0273170141	6,4%	-4,7%	14,4%
Klasse USD TFCH ⁵⁾	LU1663844279	7,0%	-3,0%	17,6%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 28.3.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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 Wandelanleihen aus den USA 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 171.

Im Rahmen seiner Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Titel ein durchschnittliches Kredit-Rating von BBB- auf. Der Fokus

des Portfolio- Managements 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 der IT-Branche und daneben bei den dauerhaften Konsumgütern. Zudem fanden Titel aus dem Industrie- sowie Gesundheitssektor vorzugsweise mit stabilen Erträgen Berücksichtigung im Portfolio.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Institute	184.129.034,98	96,25
Zentralregierungen	996.993,00	0,52
Summe Anleihen	185.126.027,98	96,77
2. Derivate	-4.742.400,96	-2,48
3. Bankguthaben	10.119.309,92	5,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.056.806,72	0,55
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	46.082,08	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-291.520,45	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.931,04	0,00
III. Fondsvermögen	191.311.374,25	100,00

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							143.918.512,15	75,23
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50	% DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2022/2027	AUD 600.000		400.000	%	104,297	374.097,89	0,20
0,70	% Accor SA (MTN) 2020/2027	EUR 1.210.000	220.000	1.210.000	%	56,659	685.573,90	0,36
1,50	% Amadeus IT Group SA (MTN) 2020/2025 *	EUR 800.000		600.000	%	126,69	1.013.520,00	0,53
0,00	% Anllian Capital 2 Ltd (MTN) 2024/2029	EUR 1.900.000	1.900.000		%	104,885	1.992.805,50	1,04
0,00	% BNP Paribas SA 2022/2025	EUR 500.000		2.300.000	%	118,025	590.125,00	0,31
6,50	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027	EUR 900.000	900.000		%	110,777	996.993,00	0,52
0,50	% Cellnex Telecom SA -144A- (MTN) 2019/2028	EUR 1.000.000		4.800.000	%	103,553	1.035.530,00	0,54
0,75	% Cellnex Telecom SA 2020/2031	EUR 700.000	700.000		%	88,068	616.476,00	0,32
0,00	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA (MTN) 2023/2028	EUR 600.000		200.000	%	101,574	609.444,00	0,32
1,00	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA -144A- (MTN) 2024/2029	EUR 1.200.000		200.000	%	98,854	1.186.248,00	0,62
2,375	% Davide Campari-Milano NV (MTN) 2024/2029 *	EUR 2.100.000	2.100.000		%	95,438	2.004.198,00	1,05
0,05	% Deutsche Post AG (MTN) 2017/2025	EUR 5.900.000	5.900.000		%	98,43	5.807.370,00	3,04
0,00	% Edenred (MTN) 2021/2028 *	EUR 640.000		790.000	%	58,095	371.808,00	0,19
2,95	% Eni SpA (MTN) 2023/2030	EUR 700.000	700.000		%	102,063	714.441,00	0,37
3,50	% Fastighets AB Balder (MTN) 2023/2028	EUR 600.000		400.000	%	124,589	747.534,00	0,39
1,50	% Globalwafers GmbH (MTN) 2024/2029	EUR 1.000.000	1.000.000		%	93,364	933.640,00	0,49
2,125	% Groupe Bruxelles Lambert NV 2022/2025	EUR 2.800.000	2.800.000		%	99,07	2.773.960,00	1,45
0,80	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2027	EUR 500.000		400.000	%	110,096	550.480,00	0,29
1,125	% International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2028	EUR 800.000		2.900.000	%	123,121	984.968,00	0,52
0,875	% LEG Immobilien SE (MTN) 2017/2025	EUR 1.000.000	3.200.000	3.800.000	%	98,356	983.560,00	0,51
0,40	% LEG Immobilien SE (MTN) 2020/2028	EUR 1.300.000	2.200.000	900.000	%	90,263	1.173.419,00	0,61
0,00	% Merrill Lynch BV 2023/2026	EUR 600.000		200.000	%	98,737	592.422,00	0,31
0,05	% MTU Aero Engines AG (MTN) 2019/2027	EUR 700.000	1.000.000	300.000	%	104,959	734.713,00	0,38
0,00	% Pirelli & C SpA (MTN) 2020/2025	EUR 300.000	300.000		%	103,185	309.555,00	0,16
1,875	% RAG-Stiftung (MTN) 2022/2029	EUR 1.000.000		500.000	%	104,756	1.047.560,00	0,55
2,875	% Saipem SpA (MTN) 2023/2029	EUR 800.000	400.000	400.000	%	144,476	1.155.808,00	0,60
1,97	% Schneider Electric SE (MTN) 2023/2030	EUR 700.000	1.800.000	1.100.000	%	127,015	889.105,00	0,46
1,625	% Schneider Electric SE (MTN) 2024/2031	EUR 1.200.000	1.200.000		%	106,117	1.273.404,00	0,67
3,50	% Simon Global Development BV 2023/2026	EUR 700.000	800.000	100.000	%	109,456	766.192,00	0,40
3,25	% Snam SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR 600.000		400.000	%	105,203	631.218,00	0,33
0,00	% SOITEC (MTN) 2020/2025	EUR 833.000	1.283.000	1.370.000	%	169,56	1.412.434,80	0,74
2,00	% SPIE SA (MTN) 2023/2028	EUR 500.000		1.000.000	%	109,387	546.935,00	0,29
5,00	% TUI AG (MTN) 2021/2028	EUR 2.200.000	2.500.000	3.700.000	%	100,516	2.211.352,00	1,16
1,95	% TUI AG (MTN) 2024/2031	EUR 900.000	900.000		%	118,405	1.065.645,00	0,56
0,00	% Umicore SA (MTN) 2020/2025	EUR 2.100.000	1.200.000		%	97,734	2.052.414,00	1,07
2,625	% Wendel SE 2023/2026	EUR 700.000		700.000	%	103,336	723.352,00	0,38
0,00	% ANA Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	JPY 180.000.000		190.000.000	%	109,244	1.202.941,98	0,63
0,00	% CyberAgent, Inc. (MTN) 2022/2029	JPY 50.000.000	70.000.000	20.000.000	%	102,058	312.170,34	0,16
0,00	% Daifuku Co., Ltd (MTN) 2023/2028	JPY 80.000.000	130.000.000	50.000.000	%	116,179	568.580,82	0,30
0,00	% Daiwa House Industry Co., Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	JPY 170.000.000	210.000.000	40.000.000	%	104,908	1.091.018,49	0,57
0,00	% Ibsiden Co., Ltd (MTN) 2024/2031	JPY 80.000.000	130.000.000	50.000.000	%	98,916	484.095,58	0,25
0,00	% INFRONEER Holdings, Inc. (MTN) 2024/2029	JPY 100.000.000	160.000.000	60.000.000	%	98,863	604.795,24	0,32
0,00	% JFE Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028	JPY 130.000.000		150.000.000	%	98,825	785.931,61	0,41
0,00	% Kansai Paint Co. Ltd (MTN) 2024/2029	JPY 110.000.000	110.000.000		%	104,441	702.810,58	0,37
0,00	% Kobe Steel Ltd (MTN) 2023/2030	JPY 60.000.000	60.000.000		%	100,714	369.671,25	0,19
0,00	% Resonac Holdings Corp. 2024/2028	JPY 110.000.000	110.000.000		%	114,531	770.708,80	0,40
0,00	% Rohm Co., Ltd (MTN) 2024/2031	JPY 110.000.000	200.000.000	90.000.000	%	95,573	643.135,51	0,34
0,00	% SBI Holdings, Inc. (MTN) 2024/2031	JPY 200.000.000	270.000.000	70.000.000	%	108,903	1.332.430,06	0,70
0,00	% Taiyo Yuden Co., Ltd (MTN) 2023/2030	JPY 80.000.000	80.000.000		%	96,805	473.764,33	0,25
0,00	% Takashimaya Co., Ltd (MTN) 2018/2028	JPY 80.000.000		60.000.000	%	126,225	617.746,01	0,32
0,00	% Tokyu Corp. (MTN) 2023/2030	JPY 100.000.000	100.000.000		%	103,456	632.892,96	0,33
1,625	% Singapore Airlines Ltd (MTN) 2020/2025	SGD 1.000.000		500.000	%	133,235	942.635,05	0,49
2,50	% Advanced Energy Industries, Inc. (MTN) 2023/2028	USD 820.000	820.000		%	108,926	858.385,46	0,45
1,125	% Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2023/2029	USD 1.870.000	1.870.000		%	98,395	1.768.282,23	0,92
0,375	% Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2019/2027	USD 1.725.000		3.903.000	%	100,714	1.669.613,28	0,87
0,50	% Alibaba Group Holding Ltd -144A- (MTN) 2024/2031	USD 5.721.000	5.721.000		%	106,6	5.860.924,10	3,06
3,875	% Alliant Energy Corp 2023/2026	USD 610.000	1.210.000	600.000	%	102,969	603.633,42	0,32
1,00	% Alnylam Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2022/2027	USD 1.080.000	400.000	1.000.000	%	106,27	1.102.989,51	0,58
6,50	% American Airlines Group, Inc. (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000		1.110.000	%	116,833	1.122.800,18	0,59
3,625	% American Water Capital Corp. 2023/2026	USD 1.110.000	2.070.000	960.000	%	98,759	1.053.505,02	0,55
2,25	% Ascendis Pharma A/S (MTN) 2022/2028	USD 375.000	375.000		%	110,095	396.767,24	0,21
0,125	% Bentley Systems, Inc. (MTN) 2021/2026	USD 1.217.000		1.700.000	%	97,449	1.139.737,69	0,60
1,25	% BioMarin Pharmaceutical, Inc. (MTN) 2020/2027	USD 775.000	340.000	1.410.000	%	93,214	694.256,24	0,36
3,00	% Bloom Energy Corp. (MTN) 2023/2028	USD 261.000	900.000	639.000	%	139,762	350.563,39	0,18
2,50	% Bridgebio Pharma, Inc. (MTN) 2020/2027	USD 500.000	840.000	340.000	%	105,195	505.477,75	0,26
5,75	% Carnival Corp. (MTN) 2022/2027	USD 330.000	540.000	210.000	%	198,261	628.764,74	0,33
4,25	% CenterPoint Energy, Inc. 2023/2026	USD 1.120.000	1.830.000	710.000	%	102,777	1.106.243,94	0,58
3,375	% CMS Energy Corp. (MTN) 2023/2028	USD 1.190.000	1.190.000		%	103,397	1.182.474,66	0,62
3,50	% Cytokinetics, Inc. (MTN) 2022/2027	USD 550.000	550.000		%	119,734	632.873,81	0,33
0,375	% Dexcom, Inc. (MTN) 2023/2028	USD 680.000	4.066.000	3.386.000	%	89,577	585.386,05	0,31
0,00	% Dropbox, Inc. (MTN) 2021/2028	USD 1.158.000		2.865.000	%	102,36	1.139.136,54	0,60
4,125	% Duke Energy Corp. 2023/2026	USD 2.660.000	3.760.000	1.100.000	%	102,563	2.621.858,79	1,37

DWS Invest Convertibles

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 % Enovis Corp. (MTN) 2023/2028	USD	400.000	400.000		%	106,652	409.983,09	0,21
0,125 % Etsy, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	775.000		695.000	%	96,556	719.147,40	0,38
0,375 % Exact Sciences Corp. (MTN) 2019/2027	USD	500.000	820.000	3.740.000	%	93,093	447.325,83	0,23
0,00 % Expedia Group, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	500.000	500.000	930.000	%	99,53	478.256,58	0,25
4,00 % FirstEnergy Corp. 2023/2026	USD	3.130.000	3.130.000		%	100,211	3.014.370,83	1,58
0,00 % Ford Motor Co. (MTN) 2021/2026	USD	887.000		3.030.000	%	96,682	824.149,86	0,43
0,00 % Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd (MTN) 2024/2027	USD	900.000	900.000		%	121,261	1.048.819,13	0,55
1,00 % Halozyme Therapeutics, Inc. (MTN) 2022/2028	USD	1.410.000	600.000	2.170.000	%	108,239	1.466.695,06	0,77
0,00 % Hon Hai Precision Industry Co., Ltd (MTN) 2024/2029	USD	700.000	700.000		%	97,365	654.994,80	0,34
0,375 % Insulet Corp. (MTN) 2019/2026	USD	840.000		1.220.000	%	126,08	1.017.799,96	0,53
0,00 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	617.000		623.000	%	97,179	576.228,24	0,30
1,75 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	630.000	630.000		%	99,034	599.600,26	0,31
2,50 % Lenovo Group Ltd (MTN) 2022/2029	USD	1.671.000	1.666.000	1.395.000	%	131,265	2.107.959,87	1,10
1,60 % LG Chem Ltd (MTN) 2023/2030	USD	1.100.000	500.000	3.100.000	%	92,805	981.072,28	0,51
0,25 % Li Auto, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	1.650.000	1.650.000		%	116,076	1.840.616,55	0,96
3,75 % Liberty Media Corp. (MTN) 2023/2028	USD	630.000	1.000.000	370.000	%	103,179	624.696,12	0,33
2,25 % Liberty Media Corp-Liberty Formula One (MTN) 2022/2027	USD	800.000	800.000		%	123,246	947.544,83	0,50
3,125 % Live Nation Entertainment, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	1.087.000	3.280.000	2.193.000	%	137,094	1.432.138,23	0,75
0,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2022/2028	USD	1.247.000	1.247.000		%	96,885	1.161.074,11	0,61
1,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	660.000	770.000	110.000	%	137,932	874.874,81	0,46
1,00 % Middleby Corp. (MTN) 2020/2025	USD	920.000		570.000	%	111,116	982.429,45	0,51
1,125 % NCL Corp., Ltd (MTN) 2021/2027	USD	1.979.000	1.249.000	220.000	%	103,045	1.959.790,57	1,02
3,875 % NIO, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	1.469.000	1.469.000		%	75,718	1.068.951,19	0,56
3,625 % Northern Oil & Gas, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	550.000	550.000		%	115,995	613.110,71	0,32
0,25 % Nutanix, Inc. (MTN) 2021/2027	USD	610.000		590.000	%	120,902	708.761,74	0,37
0,00 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2021/2027	USD	440.000	440.000		%	135,873	574.543,33	0,30
0,50 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2023/2029	USD	633.000	6.523.000	5.890.000	%	94,694	576.053,89	0,30
2,50 % Ormat Technologies, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	750.000		250.000	%	98,261	708.238,27	0,37
1,75 % Pebblebrook Hotel Trust (MTN) 2020/2026	USD	570.000	570.000		%	93,37	511.468,82	0,27
4,25 % PG&E Corp. 2023/2027	USD	2.260.000	2.260.000		%	108,444	2.355.325,38	1,23
0,875 % Ping An Insurance Group Co. of China Ltd (MTN) 2024/2029	USD	4.100.000	4.100.000		%	121,469	4.786.149,48	2,50
2,50 % Post Holdings, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	849.000	350.000	401.000	%	117,158	955.909,07	0,50
2,50 % Qiagen NV (MTN) 2024/2031	USD	800.000	1.000.000	200.000	%	102,08	784.815,54	0,41
1,25 % Rapid7, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	510.000	510.000		%	95,315	467.162,93	0,24
1,00 % Repligen Corp. (MTN) 2023/2028	USD	870.000	870.000		%	103,017	861.321,12	0,45
4,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2029	USD	1.240.000	2.720.000	1.480.000	%	101,14	1.205.262,32	0,63
1,25 % Sarepta Therapeutics, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	1.457.000	200.000	826.000	%	109,492	1.533.129,66	0,80
2,375 % Sea Ltd (MTN) 2020/2025	USD	700.000	700.000		%	129,165	868.920,08	0,45
3,50 % Seagate HDD Cayman (MTN) 2023/2028	USD	433.000	1.790.000	1.357.000	%	121,257	504.581,89	0,26
0,50 % Shift4 Payments, Inc. (MTN) 2021/2027	USD	676.000	206.000	1.030.000	%	107,919	701.102,56	0,37
3,875 % Southern Co. 2023/2025	USD	1.900.000	3.220.000	1.320.000	%	105,273	1.922.239,71	1,00
0,00 % Spotify USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.231.000	1.460.000	229.000	%	106,471	1.259.581,67	0,66
4,25 % Stillwater Mining Co. (MTN) 2023/2028	USD	600.000			%	93,09	536.773,70	0,28
0,00 % STMicroelectronics NV (MTN) 2020/2027 *	USD	800.000		3.600.000	%	95,05	730.767,21	0,38
2,25 % Tetra Tech, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	640.000	680.000	40.000	%	117,83	724.724,26	0,38
1,50 % TransMedics Group, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	320.000	880.000	560.000	%	102,869	316.352,62	0,17
1,50 % Trip.com Group Ltd (MTN) 2020/2027	USD	1.333.000	1.840.000	507.000	%	108,026	1.383.870,30	0,72
0,25 % Tyler Technologies, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	720.000		310.000	%	121,339	839.595,02	0,44
0,875 % Uber Technologies, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	2.980.000	2.980.000		%	111,385	3.189.920,93	1,67
2,50 % Universe Trek Ltd (MTN) 2020/2025	USD	500.000	700.000	200.000	%	108,257	520.191,12	0,27
3,75 % Ventas Realty LP 2023/2026	USD	1.039.000	1.159.000	120.000	%	112,895	1.127.268,06	0,59
2,25 % Vishay Intertechnology, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	890.000	890.000		%	90,291	772.274,00	0,40
3,50 % Wayfair, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	700.000	700.000		%	123,652	831.832,97	0,43
3,25 % Wayfair, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	1.092.000	357.000	560.000	%	105,44	1.106.534,55	0,58
1,25 % Workiva, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	900.000	900.000		%	107,193	927.141,20	0,48
1,625 % Xero Investments Ltd (MTN) 2024/2031	USD	950.000	1.350.000	400.000	%	114,956	1.049.523,56	0,55
0,00 % Xiaomi Best Time International Ltd (MTN) 2020/2027	USD	900.000	900.000		%	111,867	967.567,89	0,51
0,00 % Zhen Ding Technology Holding Ltd (MTN) 2024/2029	USD	500.000	700.000	200.000	%	117,869	566.378,23	0,30
2,75 % Zillow Group, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	250.000	250.000		%	118,564	284.858,90	0,15
0,125 % Zscaler, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	1.300.000	1.630.000	3.130.000	%	124,268	1.552.528,59	0,81
1,50 % ZTO Express Cayman, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	1.300.000	1.770.000	470.000	%	99,005	1.236.908,08	0,65

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

35.367.894,45

18,49

Verzinsliche Wertpapiere

2,25 % Alarm.com Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	855.000	855.000		%	99,275	815.723,47	0,43
1,00 % BlackLine, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	538.000	538.000		%	107,554	556.090,90	0,29
0,25 % Coinbase Global, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	2.630.000	3.576.000	946.000	%	107,129	2.707.695,01	1,42
1,875 % Digital Realty Trust LP -144A- (MTN) 2024/2029	USD	683.000	683.000		%	103,394	678.661,15	0,35
1,00 % Five9, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	807.000	1.763.000	956.000	%	90,781	704.053,14	0,37
1,50 % Global Payments, Inc. -144A- (MTN) 2024/2031	USD	2.070.000	3.890.000	1.820.000	%	97,368	1.936.972,88	1,01
2,50 % Haemonetics Corp. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	830.000	830.000		%	98,039	782.012,89	0,41
1,50 % iRhythm Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	610.000	610.000		%	96,144	563.623,34	0,29
3,125 % Jazz Investments I Ltd -144A- (MTN) 2024/2030	USD	1.105.000	1.105.000		%	108,68	1.154.114,38	0,60
0,25 % JD.com, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	2.440.000	2.440.000		%	105,579	2.475.735,91	1,29
3,125 % Liberty Broadband Corp. -144A- 2024/2054	USD	900.000	900.000		%	112,578	973.717,52	0,51

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,875 % Live Nation Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	413.000	413.000		%	101,167	401.537,28	0,21
0,625 % Lyft, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	600.000	600.000		%	96,01	553.610,94	0,29
0,00 % MARA Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2024/2031	USD	700.000	700.000		%	83,626	562.569,66	0,29
3,00 % Merit Medical Systems, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	866.000	610.000	483.000	%	125,884	1.047.672,08	0,55
1,75 % Meritage Homes Corp. -144A- 2024/2028	USD	600.000	600.000		%	98,294	566.780,90	0,30
0,75 % Microchip Technology, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	1.303.000	2.453.000	1.150.000	%	92,161	1.154.060,40	0,60
0,00 % MicroStrategy, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.650.000	1.650.000		%	82,777	1.312.594,48	0,69
1,25 % MKS Instruments, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	1.253.000	1.603.000	350.000	%	96,684	1.164.240,29	0,61
3,00 % MP Materials Corp. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	870.000	870.000		%	104,751	875.819,03	0,46
3,00 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. -144A- 2024/2027	USD	1.120.000	2.000.000	880.000	%	116,579	1.254.802,26	0,66
0,00 % NextEra Energy Partners LP -144A- (MTN) 2020/2025	USD	2.170.000	800.000		%	94,299	1.966.544,44	1,03
0,00 % Quanta Computer, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.000.000	1.000.000		%	104,456	1.003.853,50	0,52
4,125 % Rexford Industrial Realty LP -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.104.000	1.104.000		%	97,053	1.029.710,12	0,54
3,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	1.293.000	1.553.000	260.000	%	89,233	1.108.819,78	0,58
0,50 % Snap, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	810.000	810.000		%	85,558	666.012,82	0,35
4,50 % Southern Co. -144A- 2024/2027	USD	920.000	920.000		%	104,573	924.579,67	0,48
0,75 % Trip.com Group Ltd -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.639.000	1.639.000		%	123,048	1.938.163,71	1,01
5,00 % UGI Corp -144A- 2024/2028	USD	730.000	730.000		%	113,381	795.426,56	0,42
4,375 % WEC Energy Group, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.804.000	1.804.000		%	108,054	1.873.330,17	0,98
3,125 % Welltower OP LLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.079.000	1.519.000	440.000	%	112,856	1.170.261,84	0,61
4,50 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2023/2029	USD	675.000	675.000		%	100,063	649.103,93	0,34
Nichtnotierte Wertpapiere							5.839.621,38	3,05
Verzinsliche Wertpapiere								
2,00 % Exact Sciences Corp. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	600.000	430.000	130.000	%	102,973	593.760,85	0,31
1,25 % Guidewire Software, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	730.000	730.000		%	98,752	692.796,53	0,36
1,375 % Itron, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030	USD	810.000	810.000		%	106,596	829.779,83	0,43
2,50 % NextEra Energy Partners LP -144A- 2022/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,364	906.866,35	0,48
0,00 % Snowflake, Inc. -144A- 2024/2027	USD	1.200.000	1.200.000		%	119,959	1.383.410,37	0,72
0,00 % Snowflake, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.257.000	1.257.000		%	118,625	1.433.007,45	0,75
Summe Wertpapiervermögen							185.126.027,98	96,77
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							684.876,05	0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktien								
Call ASML Holding NV 12/2025 800 EUR (DB)	Stück	24	25	1			125.160,00	0,07
Call on Ford Motor Co. 01/2026 11.82 USD (DB)	Stück	980	980				62.630,33	0,03
Call on ING Groep NV 12/2025 15 EUR (DB)	Stück	1.300	1.300				154.050,00	0,08
Call on Vonovia SE 06/2026 36 EUR (DB)	Stück	612	612				98.838,00	0,05
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call on Russell 2000 Index 12/2025 2 400 USD (DB)	Stück	9	14	5			112.656,74	0,06
Call on S&P 500 Index 09/2025 5 800 USD (DB)	Stück	3	6	3			131.540,98	0,07
Devisen-Derivate							-5.427.277,01	-2,84
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 14,8 Mio.							-207.409,48	-0,11
GBP/EUR 0,1 Mio.							944,36	0,00
JPY/EUR 189,5 Mio.							-16.604,21	-0,01
SEK/EUR 0,1 Mio.							-47,35	0,00
USD/EUR 32,3 Mio.							361.636,22	0,19
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							106,13	0,00
USD/EUR 0,5 Mio.							5.348,44	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							149,60	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-411,34	0,00
EUR/JPY 1.645,8 Mio.							-78.416,61	-0,04
EUR/SGD 0,6 Mio.							-5.416,44	0,00
EUR/USD 140,2 Mio.							-5.005.573,14	-2,62

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,8 Mio.							2.816,34	0,00
EUR/HKD 9,0 Mio.							-44.174,71	-0,02
EUR/JPY 123,4 Mio.							-28.181,45	-0,01
EUR/USD 26,0 Mio.							-412.138,07	-0,22
Bankguthaben							10.119.309,92	5,29
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9.031.715,18	4,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	430.543					37.475,92	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	6.818					4.075,76	0,00
Britisches Pfund	GBP	396					478,29	0,00
Hongkong Dollar	HKD	206.411					25.551,94	0,02
Japanischer Yen	JPY	6.193.659					37.889,76	0,02
Schweizer Franken	CHF	51.671					54.897,36	0,03
Singapur Dollar	SGD	8.795					6.222,29	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	4.214.260					2.751,10	0,00
US-Dollar	USD	955.488					918.252,32	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							1.056.806,72	0,55
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							1.755,47	0,00
Zinsansprüche							1.054.021,97	0,55
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							862,62	0,00
Sonstige Ansprüche							166,66	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							46.082,08	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***							197.404.151,19	103,18
Sonstige Verbindlichkeiten							-291.520,45	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-291.520,45	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-2.931,04	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-6.092.776,94	-3,18
Fondsvermögen							191.311.374,25	100,00

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

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

DWS Invest Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	138,45
Klasse CHF LCH	CHF	104,36
Klasse FC	EUR	205,36
Klasse FC(CE)	EUR	183,64
Klasse FD	EUR	118,04
Klasse LC (CE)	EUR	145,16
Klasse LC	EUR	181,93
Klasse LD	EUR	168,36
Klasse NC	EUR	166,90
Klasse PFC	EUR	108,60
Klasse TFC	EUR	108,90
Klasse TFD	EUR	105,54
Klasse GBP DH RD	GBP	194,86
Klasse SEK FCH	SEK	1.127,54
Klasse SEK LCH	SEK	1.090,38
Klasse USD FCH	USD	229,13
Klasse USD LCH	USD	208,83
Klasse USD TFCH	USD	125,45
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	75.872,351
Klasse CHF LCH	Stück	38.875,760
Klasse FC	Stück	173.564,458
Klasse FC(CE)	Stück	108.149,240
Klasse FD	Stück	4.401,000
Klasse LC (CE)	Stück	3.762,000
Klasse LC	Stück	431.226,011
Klasse LD	Stück	62.748,434
Klasse NC	Stück	78.786,882
Klasse PFC	Stück	2.809,000
Klasse TFC	Stück	2.046,831
Klasse TFD	Stück	98,687
Klasse GBP DH RD	Stück	408,247
Klasse SEK FCH	Stück	115,000
Klasse SEK LCH	Stück	11,000
Klasse USD FCH	Stück	46.669,058
Klasse USD LCH	Stück	28.831,989
Klasse USD TFCH	Stück	3.278,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	2,343
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,560
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,826

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 1,4, 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 Bruttobetragung auf EUR 269.295.060,54. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Convertibles

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., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, 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
1,50 % Amadeus IT Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	380.070,00	
2,375 % Davide Campari-Milano NV (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	1.908.760,00	
0,00 % Edenred (MTN) 2021/2028	EUR	408.177	237.130,43	
3,25 % Snam SpA (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	526.015,00	
0,00 % STMicroelectronics NV (MTN) 2020/2027	USD	600.000	548.075,40	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

3.600.050,83 **3.600.050,83**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, Bofa Securities Europe SA EQ, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **3.943.773,56**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 36.151,77

Aktien

EUR 3.907.621,79

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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

* 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 Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 2.248.175,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 88.180,65
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 52.593,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -2.570,63
5. Sonstige Erträge	EUR 14.026,30
Summe der Erträge	EUR 2.400.404,95
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -1.846.538,04
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.818.069,09
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -5.825,90
Administrationsvergütung	EUR -22.643,05
2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -42.086,77
3. Taxe d'Abonnement	EUR -88.113,77
4. Sonstige Aufwendungen	EUR -122.461,68
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -15.778,04
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -2.391,45
andere	EUR -104.292,19
Summe der Aufwendungen	EUR -2.099.200,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 301.204,69
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 16.096.924,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 16.096.924,76
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 16.398.129,45

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,80% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,35% p.a.,
Klasse FC 0,78% p.a.,	Klasse FC(CE) 0,79% p.a.,
Klasse FD 0,78% p.a.,	Klasse LC 1,32% p.a.,
Klasse LC (CE) 1,35% p.a.,	Klasse LD 1,32% p.a.,
Klasse NC 1,72% p.a.,	Klasse PFC 1,55% p.a.,
Klasse RC (CE) 0,17% p.a.,	Klasse TFC 0,77% p.a.,
Klasse TFD 0,78% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,80% p.a.,
Klasse SEK FCH 0,78% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,37% p.a.,
Klasse USD FCH 0,81% 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 0,010% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,010% p.a.,
Klasse FC 0,010% p.a.,	Klasse FC(CE) 0,010% p.a.,
Klasse FD 0,010% p.a.,	Klasse LC 0,010% p.a.,
Klasse LC (CE) 0,010% p.a.,	Klasse LD 0,010% p.a.,
Klasse NC 0,010% p.a.,	Klasse PFC 0,010% p.a.,
Klasse RC (CE) 0,011% p.a.,	Klasse TFC 0,010% p.a.,
Klasse TFD 0,010% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,010% p.a.,
Klasse SEK FCH 0,010% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,010% p.a.,
Klasse USD FCH 0,011% p.a.,	Klasse USD LCH 0,010% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,010% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.592,95.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	274.106.178,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-10.150,08	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-93.107.153,04	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.605.087,29	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	301.204,69	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	16.096.924,76	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-9.680.717,97	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	191.311.374,25

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 331,38 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	16.096.924,76
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	11.834.474,24	
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.860.346,99	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	1.402.103,53	

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

DWS Invest Convertibles

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,96

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	7.3.2025	EUR	0,47

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	7.3.2025	EUR	3,57

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,47

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			2022	Klasse CHF FCH		
2024	EUR	191.311.374,25		Klasse CHF FCH	CHF	131,85
2023	EUR	274.106.178,60		Klasse CHF LCH	CHF	100,41
2022	EUR	584.839.928,87		Klasse FC	EUR	186,72
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC(CE)	EUR	161,49
2024	Klasse CHF FCH	CHF	138,45	Klasse FD	EUR	109,46
	Klasse CHF LCH	CHF	104,36	Klasse LC (CE)	EUR	129,01
	Klasse FC	EUR	205,36	Klasse LC	EUR	167,24
	Klasse FC(CE)	EUR	183,64	Klasse LD	EUR	157,64
	Klasse FD	EUR	118,04	Klasse NC	EUR	154,66
	Klasse LC (CE)	EUR	145,16	Klasse PFC	EUR	99,68
	Klasse LC	EUR	181,93	Klasse RC (CE)	EUR	117,86
	Klasse LD	EUR	168,36	Klasse TFC	EUR	99,01
	Klasse NC	EUR	166,90	Klasse TFD	EUR	97,87
	Klasse PFC	EUR	108,60	Klasse GBP DH RD	GBP	175,75
	Klasse RC (CE)	EUR	-	Klasse SEK FCH	SEK	1.045,73
	Klasse TFC	EUR	108,90	Klasse SEK LCH	SEK	1.004,60
	Klasse TFD	EUR	105,54	Klasse USD FCH	USD	200,89
	Klasse GBP DH RD	GBP	194,86	Klasse USD LCH	USD	185,36
	Klasse SEK FCH	SEK	1.127,54	Klasse USD TFCH	USD	109,95
	Klasse SEK LCH	SEK	1.090,38			
	Klasse USD FCH	USD	229,13			
	Klasse USD LCH	USD	208,83			
	Klasse USD TFCH	USD	125,45			
2023	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			

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 2,35% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.524.886,16.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Convertibles

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Corporate Green Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds einen Wertzuwachs von 5,5% je Anteil (LD Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (5,0%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1873225616	5,5%	-0,2%	-0,7%
Klasse FD	LU1873225533	5,8%	0,5%	0,5%
Klasse IC	LU2922060624	-0,3% ¹⁾	–	–
Klasse LC	LU1982200609	5,5%	-0,2%	-0,7%
Klasse ND	LU1914384265	5,1%	-1,4%	-2,6%
Klasse TFC	LU1956017633	5,7%	0,4%	0,3%
Klasse XC	LU2922060541	0,6% ¹⁾	–	–
Klasse XD	LU1873225707	6,1%	1,3%	2,0%
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped		5,0%	-3,0%	-1,0%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024 / Klasse XC aufgelegt am 15.11.2024

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

Stand: 31.12.2024

der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit

zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 relativ zum Vergleichsvermögen bessere Ergebnis des Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds lässt sich insbesondere auf Faktoren innerhalb der Emittentenselektion zurückführen. So war der Teilfonds im Jahresverlauf 2024 überproportional in Nicht-Finanz-Unternehmen investiert, die sich besser entwickelten als die Nicht-Finanz-Unternehmen im Vergleichsvermögen. Insbesondere trugen hier die Anleihen aus dem Versorger-Sektor mit bei. Auch konnten einige Risiken rechtzeitig identifiziert und somit nachteilige Investitionen aus dem Wasserversorgerbereich vermieden werden. Zudem konnten im Bestand befindliche Anleihen mit einem Rating im niedrigen Investment-grade-Bereich von BBB-/Baa3 und BBB/Baa2 überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen. Ein weiterer positiver Faktor war die aktive Durationssteuerung, insbesondere die etwas kürzere Duration (Kapi-

talbindungsdauer) zum Jahresbeginn 2024.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	297.294.165,16	97,72
Zentralregierungen	1.478.450,00	0,49
Summe Anleihen	298.772.615,16	98,21
2. Derivate	125.888,29	0,04
3. Bankguthaben	826.739,71	0,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.436.964,49	1,46
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	307.118,61	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-238.886,66	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-10.997,68	0,00
III. Fondsvermögen	304.219.441,92	100,00

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

DWS Invest Corporate Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							297.725.555,16	97,87
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % A.P. Moller - Maersk A/S 2024/2036	EUR	2.270.000	2.820.000	550.000	%	105,702	2.399.435,40	0,79
5,00 % AZA SpA 2024/perpetual *	EUR	2.200.000	2.200.000		%	103,397	2.274.734,00	0,75
4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	2.400.000	1.000.000	100.000	%	103,12	2.474.880,00	0,81
3,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR	2.400.000	3.400.000	1.000.000	%	99,658	2.391.792,00	0,79
3,75 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR	1.700.000		1.300.000	%	100,904	1.715.368,00	0,56
5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031	EUR	2.500.000	2.000.000		%	106,518	2.662.950,00	0,88
3,875 % ACEA SpA (MTN) 2023/2031	EUR	1.000.000	500.000	600.000	%	103,612	1.036.120,00	0,34
2,75 % Achmea Bank NV (MTN) 2024/2027	EUR	700.000	700.000		%	99,822	698.754,00	0,23
1,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2020/2029	EUR	3.600.000	2.000.000	200.000	%	94,915	3.416.940,00	1,12
4,625 % AIA Group Ltd (MTN) 2024/2035 *	EUR	750.000	750.000		%	103,029	772.717,50	0,25
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000		100.000	%	95,739	382.956,00	0,13
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 *	EUR	600.000		130.000	%	100,318	601.908,00	0,20
5,25 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.300.000		520.000	%	109,919	1.428.947,00	0,47
4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *	EUR	990.000	990.000		%	103,977	1.029.372,30	0,34
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	600.000		400.000	%	101,542	609.252,00	0,20
3,875 % Amprion GmbH (MTN) 2023/2028	EUR	700.000		200.000	%	102,866	720.062,00	0,24
3,625 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	500.000		%	102,155	510.775,00	0,17
4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2044	EUR	1.000.000	1.000.000		%	101,186	1.011.860,00	0,33
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	1.800.000	1.800.000		%	100,932	1.816.776,00	0,60
3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR	1.470.000	1.470.000		%	100,455	1.476.688,50	0,49
3,75 % AP Moller - Maersk A/S (MTN) 2024/2032	EUR	1.500.000	1.500.000		%	103,495	1.552.425,00	0,51
2,25 % ASML Holding NV (MTN) 2022/2032	EUR	3.000.000	3.500.000	1.700.000	%	96,968	2.909.040,00	0,96
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	1.000.000		200.000	%	112,974	1.129.740,00	0,37
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	430.000			%	111,303	478.602,90	0,16
3,212 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	1.300.000	800.000	%	101,412	507.060,00	0,17
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	1.670.000	1.820.000	150.000	%	101,378	1.693.012,60	0,56
1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 *	EUR	500.000		100.000	%	86,767	433.835,00	0,14
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.600.000		200.000	%	97,515	1.560.240,00	0,51
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.400.000		100.000	%	98,032	1.372.448,00	0,45
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000			%	105,711	211.422,00	0,07
5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000		100.000	%	106,194	849.552,00	0,28
3,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,288	1.404.032,00	0,46
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.100.000		100.000	%	95,926	1.055.186,00	0,35
1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.600.000		200.000	%	96,042	1.536.672,00	0,51
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	636.000	636.000		%	102,157	649.718,52	0,21
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	800.000		100.000	%	97,148	777.184,00	0,26
4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	390.000			%	104,807	408.747,30	0,13
4,625 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.700.000	2.000.000	300.000	%	105,399	1.791.783,00	0,59
3,50 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	2.430.000	430.000	%	101,743	2.034.860,00	0,67
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.300.000		100.000	%	94,396	1.227.148,00	0,40
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000		100.000	%	92,555	647.885,00	0,21
0,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		300.000	%	91,042	1.365.630,00	0,45
1,375 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *	EUR	3.600.000			%	93,333	3.359.988,00	1,10
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR	1.400.000		100.000	%	88,986	1.245.804,00	0,41
0,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.800.000		200.000	%	95,488	1.718.784,00	0,57
4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.800.000		500.000	%	104,295	1.877.310,00	0,62
4,25 % Brambles Finance PLC (MTN) 2023/2031	EUR	500.000	1.600.000	1.100.000	%	105,817	529.085,00	0,17
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	500.000			%	89,05	445.250,00	0,15
4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR	880.000		100.000	%	104,516	919.740,80	0,30
3,75 % Cadent Finance PLC (MTN) 2024/2033	EUR	2.300.000	2.720.000	420.000	%	100,844	2.319.412,00	0,76
3,625 % Caisse Francaise de Financement Local SA (MTN) 2023/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,32	1.033.200,00	0,34
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	1.400.000		100.000	%	91,655	1.283.170,00	0,42
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.200.000		100.000	%	97,854	1.174.248,00	0,39
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000		100.000	%	92,436	369.744,00	0,12
1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.000.000	1.100.000	100.000	%	97,48	1.949.600,00	0,64
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2022/2029	EUR	800.000			%	103,843	830.744,00	0,27
3,375 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2030	EUR	1.400.000	1.500.000	100.000	%	101,207	1.416.898,00	0,47
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	500.000		100.000	%	100,218	501.090,00	0,16
5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000			%	106,135	530.675,00	0,17
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	99,637	1.594.192,00	0,52
4,266 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2024/2034 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,198	1.031.980,00	0,34
4,125 % Covivio Hotels SACA (MTN) 2024/2033	EUR	800.000	800.000		%	101,458	811.664,00	0,27
0,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2025	EUR	1.000.000	1.700.000	700.000	%	98,16	981.600,00	0,32
4,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	2.000.000	2.000.000		%	105,64	2.112.800,00	0,69
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	400.000			%	104,616	418.464,00	0,14
3,309 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2024/2034	EUR	800.000	800.000		%	99,001	792.008,00	0,26
0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.500.000		500.000	%	92,692	1.390.380,00	0,46
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	640.000		100.000	%	98,379	629.625,60	0,21

DWS Invest Corporate Green 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 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2031 *	EUR	1.800.000	2.000.000	200.000	%	105,217	1.893.906,00	0,62
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	1.460.000		100.000	%	106,725	1.558.185,00	0,51
4,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	600.000			%	104,239	625.434,00	0,21
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	600.000			%	100,16	600.960,00	0,20
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	1.200.000		100.000	%	97,013	1.164.156,00	0,38
4,375 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2026	EUR	600.000		100.000	%	100,241	601.446,00	0,20
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	717.000	717.000		%	99,848	715.910,16	0,24
1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR	2.000.000	1.000.000		%	91,325	1.826.500,00	0,60
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	1.000.000	3.032.000	2.032.000	%	101,09	1.010.900,00	0,33
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	900.000		100.000	%	99,624	896.616,00	0,29
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	1.400.000	500.000	100.000	%	83,51	1.169.140,00	0,38
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	670.000		100.000	%	100,871	675.835,70	0,22
4,00 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000		1.000.000	%	103,532	517.660,00	0,17
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	3.000.000	1.200.000	200.000	%	103,869	3.116.070,00	1,02
3,00 % DNB Bank ASA (MTN) 2024/2030 *	EUR	3.345.000	3.345.000		%	99,497	3.328.174,65	1,09
4,50 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000	3.000.000		%	105,417	3.162.510,00	1,04
3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029	EUR	400.000		590.000	%	103,647	414.588,00	0,14
4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033	EUR	1.080.000		100.000	%	104,539	1.129.021,20	0,37
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	980.000	1.780.000	800.000	%	101,555	995.239,00	0,33
4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	1.500.000	1.000.000	920.000	%	105,763	1.586.445,00	0,52
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.700.000	1.700.000		%	102,427	1.741.259,00	0,57
4,625 % EDP SA 2024/2054 *	EUR	4.000.000	6.100.000	2.100.000	%	101,961	4.078.440,00	1,34
3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2024/2030	EUR	430.000	430.000		%	101,569	436.746,70	0,14
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	1.400.000	1.400.000		%	105,025	1.470.350,00	0,48
3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	%	101,753	1.017.530,00	0,33
1,875 % Engie SA 2021/perpetual *	EUR	2.200.000	1.000.000	200.000	%	88,253	1.941.566,00	0,64
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	1.000.000		1.500.000	%	105,36	1.053.600,00	0,35
3,875 % Engie SA (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000		500.000	%	102,943	1.029.430,00	0,34
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	900.000	1.000.000	100.000	%	102,257	920.313,00	0,30
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	2.670.000	2.670.000		%	106,521	2.844.110,70	0,93
3,65 % Equinix Europe 2 Financing Corp LLC (MTN) 2024/2033	EUR	1.597.000	1.597.000		%	100,528	1.605.432,16	0,53
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.430.000	1.430.000		%	102,142	1.460.630,60	0,48
1,113 % Eurogrid GmbH (MTN) 2020/2032	EUR	2.200.000		200.000	%	85,845	1.888.590,00	0,62
3,915 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2034	EUR	1.500.000	2.400.000	900.000	%	103,417	1.551.255,00	0,51
2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR	900.000		100.000	%	98,707	888.363,00	0,29
0,25 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2020/2030	EUR	900.000		100.000	%	84,556	761.004,00	0,25
2,375 % Forvia SE (MTN) 2021/2029	EUR	1.100.000		100.000	%	89,956	989.516,00	0,33
4,875 % H&M Finance BV (MTN) 2023/2031	EUR	870.000		100.000	%	107,25	933.075,00	0,31
3,95 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2034	EUR	1.914.000	1.914.000		%	102,514	1.962.117,96	0,65
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	1.100.000	500.000		%	94,355	1.037.905,00	0,34
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.300.000		100.000	%	103,402	1.344.226,00	0,44
4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,426	2.028.520,00	0,67
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	900.000		100.000	%	96,241	866.169,00	0,28
1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	2.000.000	1.000.000	1.800.000	%	91,048	1.820.960,00	0,60
1,00 % ICADE (MTN) 2022/2030	EUR	900.000		100.000	%	87,998	791.982,00	0,26
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030	EUR	2.000.000		500.000	%	96,423	1.928.460,00	0,63
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	1.600.000	1.000.000		%	101,952	1.631.232,00	0,54
3,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2032 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,664	1.494.960,00	0,49
3,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2030	EUR	2.620.000	2.820.000	200.000	%	102,192	2.677.430,40	0,88
1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027	EUR	1.100.000		100.000	%	97,248	1.069.728,00	0,35
4,25 % Johnson Controls International plc 2023/2035	EUR	3.000.000	3.000.000		%	106,775	3.203.250,00	1,05
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	1.840.000		200.000	%	104,601	1.924.658,40	0,63
4,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2029 *	EUR	870.000		100.000	%	105,469	917.580,30	0,30
0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.000.000		200.000	%	96,755	1.935.100,00	0,64
3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032	EUR	2.300.000	2.500.000	200.000	%	102,974	2.368.402,00	0,78
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	1.500.000		100.000	%	97,032	1.455.480,00	0,48
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	600.000			%	95,783	574.698,00	0,19
3,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	966.000	966.000		%	101,188	977.476,08	0,32
2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	500.000		1.500.000	%	85,068	425.340,00	0,14
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	300.000		1.700.000	%	82,407	247.221,00	0,08
3,49 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000		100.000	%	101,768	1.424.752,00	0,47
4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030	EUR	1.100.000		250.000	%	106,899	1.175.889,00	0,39
2,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2022/2028	EUR	740.000		100.000	%	97,843	724.038,20	0,24
3,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	3.389.000	3.389.000		%	100,739	3.414.044,71	1,12
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	1.480.000	1.480.000		%	102,8	1.521.440,00	0,50
3,875 % National Grid PLC (MTN) 2023/2029	EUR	590.000		100.000	%	103,143	608.543,70	0,20
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000		100.000	%	91,182	911.820,00	0,30
3,673 % NatWest Group PLC (MTN) 2024/2031 *	EUR	457.000	457.000		%	102,098	466.587,86	0,15
5,25 % NN Group NV (MTN) 2022/2043 *	EUR	910.000		100.000	%	107,745	980.479,50	0,32
6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 *	EUR	700.000		100.000	%	112,523	787.661,00	0,26
0,375 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2026	EUR	500.000		100.000	%	96,931	484.655,00	0,16
0,50 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2031	EUR	510.000		100.000	%	85,549	436.299,90	0,14
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	620.000		100.000	%	96,536	598.523,20	0,20
4,875 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.140.000		100.000	%	105,284	1.200.237,60	0,39
3,00 % Nordea Bank Abp (MTN) 2024/2031	EUR	755.000	755.000		%	98,946	747.042,30	0,25
3,359 % NTT Finance Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	2.750.000	3.000.000	250.000	%	101,259	2.784.622,50	0,92
3,50 % Oncor Electric Delivery Co. LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	3.000.000	3.000.000		%	101,742	3.052.260,00	1,00
0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027	EUR	1.100.000		100.000	%	94,287	1.037.157,00	0,34

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000		100.000	%	100,684	1.409.576,00	0,46
4,25 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.590.000	1.690.000	100.000	%	103,125	1.639.687,50	0,54
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	1.116.000	1.116.000		%	103,625	1.156.455,00	0,38
0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	900.000		300.000	%	96,413	867.717,00	0,29
1,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2020/2032	EUR	300.000		200.000	%	88,257	264.771,00	0,09
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	2.650.000	1.000.000	150.000	%	101,54	2.690.810,00	0,88
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	1.180.000		100.000	%	107,329	1.266.482,20	0,42
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000	%	105,129	1.051.290,00	0,35
4,125 % Proximus SADP (MTN) 2023/2033	EUR	800.000		700.000	%	105,493	843.944,00	0,28
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	1.600.000		200.000	%	96,01	1.536.160,00	0,51
1,375 % Raiffeisen Bank International AG 2021/2033 *	EUR	400.000		100.000	%	91,483	365.932,00	0,12
3,375 % Redeia Corp. SA (MTN) 2024/2032	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,405	2.008.100,00	0,66
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	3.200.000	1.700.000	200.000	%	102,925	3.293.600,00	1,08
3,50 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2036	EUR	3.000.000	4.200.000	1.200.000	%	99,708	2.991.240,00	0,98
3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC (MTN) 2024/2032	EUR	1.969.000	1.969.000		%	100,426	1.977.387,94	0,65
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000	1.300.000	100.000	%	101,565	1.218.780,00	0,40
0,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000		200.000	%	94,694	1.420.410,00	0,47
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	1.010.000		100.000	%	105,152	1.062.035,20	0,35
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	2.000.000	720.000	100.000	%	100,968	2.019.360,00	0,66
3,454 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	772.000	772.000		%	101,685	785.008,20	0,26
3,807 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR	721.000	721.000		%	101,838	734.251,98	0,24
4,75 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	104,53	2.090.600,00	0,69
0,875 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.200.000		100.000	%	93,955	1.127.460,00	0,37
2,875 % SSE PLC (MTN) 2022/2029	EUR	2.400.000	1.000.000	100.000	%	99,884	2.397.216,00	0,79
4,375 % Stellantis NV (MTN) 2023/2030	EUR	1.500.000	1.500.000		%	104,246	1.563.690,00	0,51
3,75 % Stellantis NV (MTN) 2024/2036	EUR	340.000	340.000		%	97,574	331.751,60	0,11
5,00 % Suez SACA (MTN) 2022/2032	EUR	2.400.000	1.000.000	100.000	%	109,39	2.625.360,00	0,86
0,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	1.100.000		100.000	%	92,201	1.014.211,00	0,33
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2034	EUR	1.500.000	3.730.000	2.230.000	%	103,891	1.558.365,00	0,51
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	2.250.000	2.250.000		%	100,648	2.264.580,00	0,74
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.560.000			%	96,524	1.505.774,40	0,50
3,375 % Swedbank AB (MTN) 2024/2030	EUR	795.000	795.000		%	102,208	812.553,60	0,27
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	900.000		100.000	%	84,32	758.880,00	0,25
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	2.300.000		200.000	%	87,115	2.003.645,00	0,66
3,698 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	2.000.000	2.200.000	200.000	%	102,269	2.045.380,00	0,67
2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *	EUR	900.000		100.000	%	97,546	877.914,00	0,29
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	700.000			%	110,306	772.142,00	0,25
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	3.500.000	2.500.000	%	107,146	1.071.460,00	0,35
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	1.400.000	1.000.000	100.000	%	97,304	1.362.256,00	0,45
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	2.000.000	1.500.000		%	112,247	2.244.940,00	0,74
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	1.760.000		100.000	%	96,143	1.692.116,80	0,56
3,875 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,402	1.034.020,00	0,34
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	1.650.000	3.020.000	1.370.000	%	103,392	1.705.968,00	0,56
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	900.000		100.000	%	103,683	933.147,00	0,31
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	2.100.000	2.100.000		%	100,82	2.117.220,00	0,70
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,763	997.630,00	0,33
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	2.000.000		200.000	%	88,199	1.763.980,00	0,58
0,50 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2021/2031	EUR	1.700.000	790.000	100.000	%	85,432	1.452.344,00	0,48
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	350.000			%	97,224	340.284,00	0,11
3,375 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2024/2034	EUR	1.039.000	1.039.000		%	99,635	1.035.207,65	0,34
5,875 % Valeo SE (MTN) 2023/2029	EUR	800.000		1.100.000	%	106,758	854.064,00	0,28
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000	%	99,985	1.899.715,00	0,62
4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	1.700.000	1.850.000	150.000	%	103,193	1.754.281,00	0,58
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	1.400.000		100.000	%	89,098	1.247.372,00	0,41
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	500.000		1.130.000	%	100,054	500.270,00	0,16
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	2.700.000	2.700.000		%	100,179	2.704.833,00	0,89
4,25 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2028	EUR	2.300.000	2.500.000	200.000	%	102,63	2.360.490,00	0,78
7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	%	111,713	2.792.825,00	0,92
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	3.000.000	1.600.000	200.000	%	84,528	2.535.840,00	0,83
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	1.800.000		200.000	%	108,518	1.953.324,00	0,64
4,75 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	1.400.000	900.000	%	97,448	487.240,00	0,16
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	500.000			%	96,708	583.403,26	0,19
2,057 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2028 *	GBP	1.400.000		100.000	%	92,081	1.555.372,82	0,51
2,50 % Orsted AS 2021/3021 *	GBP	400.000		1.100.000	%	73,902	356.658,54	0,12
1,125 % Realty Income Corp. (MTN) 2021/2027	GBP	600.000		100.000	%	90,677	656.424,58	0,22
2,47 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029 *	USD	2.300.000		200.000	%	90,136	1.992.338,20	0,65
1,106 % Cooperatieve Rabobank UA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	750.000		250.000	%	95,726	689.966,68	0,23
5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 *	USD	1.240.000		200.000	%	102,376	1.219.991,45	0,40
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	900.000		100.000	%	85,814	742.228,46	0,24

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	900.000		100.000	%	92,03	795.992,32	0,26
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	900.000		100.000	%	95,035	821.983,37	0,27
6,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	350.000			%	105,7	355.533,05	0,12
5,50 % Verizon Communications, Inc. 2024/2054	USD	1.420.000	2.120.000	700.000	%	96,461	1.316.367,19	0,43
3,85 % Welltower OP LLC (MTN) 2022/2032	USD	580.000			%	91,698	511.122,27	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.047.060,00	0,34
Verzinsliche Wertpapiere								
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	4.400.000	3.400.000	%	104,706	1.047.060,00	0,34
Summe Wertpapiervermögen							298.772.615,16	98,21
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							287.435,43	0,09
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-7	300	307			27.440,00	0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	-41		41			60.270,00	0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-72	1.319	1.391			66.732,71	0,02
UK Treasury Notes 03/2025 (DB)	Stück	-13		13			46.620,14	0,01
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-8		8			17.538,80	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-22		22			50.874,53	0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-52		52			17.959,25	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-161.547,14	-0,05
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,6 Mio.							-26.526,92	-0,01
EUR/USD 9,1 Mio.							-134.125,48	-0,04
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							-372,43	0,00
EUR/USD 0,3 Mio.							-522,31	0,00
Bankguthaben							826.739,71	0,27
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						612.925,82	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	29.401					35.473,75	0,01
US-Dollar	USD	185.572					178.340,14	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							4.436.964,49	1,46
Zinsansprüche							4.434.989,80	1,46
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.974,60	0,00
Sonstige Ansprüche							0,09	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							307.118,61	0,10
Summe der Vermögensgegenstände **							304.630.873,40	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-238.886,66	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-10.997,68	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-411.431,48	-0,13
Fondsvermögen							304.219.441,92	100,00

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

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

DWS Invest Corporate Green Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	99,51
Klasse IC	EUR	99,71
Klasse LC	EUR	101,56
Klasse LD	EUR	98,97
Klasse ND	EUR	98,43
Klasse TFC	EUR	103,77
Klasse XC	EUR	100,57
Klasse XD	EUR	100,12
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	35.478,326
Klasse LD	Stück	2.218.659,739
Klasse ND	Stück	5.959,000
Klasse TFC	Stück	668.276,587
Klasse XC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	110.622,104

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	78,694
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,699
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,141

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 EUR 27.573.461,22. 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, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 Green Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.968.867,04	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	63.376,13	
3. Sonstige Erträge	EUR	340,39	
Summe der Erträge	EUR	10.032.583,56	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.901.759,62	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.875.215,40	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.256,70	
Administrationsvergütung	EUR	-27.800,92	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.637,45	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.887,38	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-155.100,97	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.531,81	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.157.917,23	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.874.666,33	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.072.644,76	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.072.644,76	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.947.311,09	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,57% p.a.,	Klasse IC 0,07% ²⁾ ,
Klasse LC 0,79% p.a.,	Klasse LD 0,79% p.a.,
Klasse ND 1,19% p.a.,	Klasse TFC 0,59% p.a.,
Klasse XC 0,07% ²⁾ ,	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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 47.884,63.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-2.725.151,39	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	72.709.407,58	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-359.926,56	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.874.666,33	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.072.644,76	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.148.032,99	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	304.219.441,92	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	773.894,39	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.114.634,03	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	1.413.384,40	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,43

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,19

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,80

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,71

* 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			
2024	EUR	304.219.441,92	
2023	EUR	218.499.768,21	
2022	EUR	149.536.700,05	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FD	EUR 99,51	
	Klasse IC	EUR 99,71	
	Klasse LC	EUR 101,56	
	Klasse LD	EUR 98,97	
	Klasse ND	EUR 98,43	
	Klasse TFC	EUR 103,77	
	Klasse XC	EUR 100,57	
	Klasse XD	EUR 100,12	
	2023	Klasse FD	EUR 95,82
		Klasse IC	EUR -
Klasse LC		EUR 96,24	
Klasse LD		EUR 95,33	
Klasse ND		EUR 94,82	
Klasse TFC		EUR 98,13	
Klasse XC		EUR -	
Klasse XD		EUR 96,44	
2022		Klasse FD	EUR 89,54
		Klasse IC	EUR -
	Klasse LC	EUR 88,54	
	Klasse LD	EUR 89,28	
	Klasse ND	EUR 89,16	
	Klasse TFC	EUR 90,09	
	Klasse XC	EUR -	
	Klasse XD	EUR 89,83	

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 2,75% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.818.305,13.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Corporate 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 Optionscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Derivate sowie Geldmarktpapiere und liquide Mittel. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sind weltweit in Hybridanleihen zu investieren, die von Unternehmen emittiert 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds einen Wertzuwachs von 8,6% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1245923484	8,6%	-1,2%	1,5%
Klasse FC	LU1245923302	8,9%	-0,3%	3,0%
Klasse FC10	LU2112817668	9,1%	0,3%	4,7% ¹⁾
Klasse FD	LU1576724287	8,9%	-0,3%	3,1%
Klasse LD	LU1245923641	8,6%	-1,2%	1,5%
Klasse TFC	LU1663846050	8,9%	-0,3%	3,0%
Klasse TFD	LU1663847967	8,9%	-0,3%	3,0%
Klasse XC	LU1292896948	9,4%	1,0%	5,3%
Klasse XD	LU1292897086	9,4%	1,0%	5,4%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1292896518	6,2%	-5,2%	-2,7%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU1292896609	5,8%	-6,0%	-4,1%
Klasse SGD LDMH ³⁾	LU1532502355	8,4%	1,3%	6,3%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU1292896781	10,6%	5,5%	11,4%
Klasse USD FCH50 ⁴⁾	LU2628678976	11,0%	19,4% ¹⁾	-
Klasse USD FDH ⁴⁾	LU1532502272	10,6%	5,4%	11,5%
Klasse USD FDQH ⁴⁾	LU1550205394	10,6%	5,5%	11,5%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU1292896864	10,3%	4,5%	9,7%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU1532502439	10,3%	4,4%	10,0%

¹⁾ Klasse FC10 aufgelegt am 28.2.2020 / Klasse USD FCH50 aufgelegt am 15.6.2023

²⁾ in CHF

³⁾ in SGD

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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, wenngleich 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 französische und deutsche Emissionen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresver-

lauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursanstiege aufgrund gefallener Zinsen und eingenger Kreditrisikoprämien (Credit Spreads) positiv gestützt. Anleihen aus dem Versorger- und Energiesektor sowie aus dem Immobilienbereich trugen maßgeblich zur positiven Entwicklung bei. Kredit-

ausfälle 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 Portefeuille aufgrund von Wertpapieranlagen enthaltenen Fremdwährungen wurden gegenüber Euro kursgesichert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	268.196.598,37	94,91
Summe Anleihen	268.196.598,37	94,91
2. Derivate	-947.718,40	-0,33
3. Bankguthaben	11.085.356,94	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.137.348,46	1,47
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.027.021,57	0,36
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-223.827,10	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-701.851,64	-0,25
III. Fondsvermögen	282.572.928,20	100,00

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							252.211.274,06	89,25
Verzinsliche Wertpapiere								
5,00	% A2A SpA 2024/perpetual * **	EUR 1.834.000	1.834.000		%	103,397	1.896.300,98	0,67
4,87	% Abertis Infraestructuras Finance BV 2024/perpetual *	EUR 800.000	800.000		%	102,591	820.728,00	0,29
4,875	% Accor SA 2024/perpetual *	EUR 3.000.000	3.000.000		%	101,696	3.050.880,00	1,08
1,625	% Allander NV 2018/perpetual *	EUR 575.000			%	99,009	569.301,75	0,20
4,50	% Allander NV 2024/perpetual *	EUR 2.324.000	2.324.000		%	103,977	2.416.425,48	0,86
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual *	EUR 4.200.000	4.200.000		%	104,98	4.409.160,00	1,56
7,125	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2023/2083 *	EUR 740.000	1.000.000	1.500.000	%	110,271	816.005,40	0,29
1,50	% Arkema SA 2020/perpetual *	EUR 800.000			%	97,294	778.352,00	0,28
4,80	% Arkema SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 3.200.000	3.200.000		%	103,223	3.303.136,00	1,17
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 4.450.000		3.000.000	%	96,553	4.296.608,50	1,52
3,125	% Bayer AG 2019/2079 *	EUR 2.400.000			%	94,333	2.263.992,00	0,80
5,50	% Bayer AG 2024/2054 *	EUR 6.900.000	6.900.000		%	100,07	6.904.830,00	2,44
3,625	% BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	EUR 3.250.000		1.500.000	%	98,543	3.202.647,50	1,13
5,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR 540.000	2.540.000	2.000.000	%	103,815	560.601,00	0,20
0,95	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR 1.200.000	500.000		%	98,938	1.187.256,00	0,42
1,60	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR 700.000			%	89,468	626.276,00	0,22
1,25	% Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR 200.000			%	95,33	190.660,00	0,07
2,00	% Deutsche Boerse AG 2022/2048 *	EUR 2.800.000	1.600.000		%	95,285	2.667.980,00	0,94
1,875	% EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR 700.000	700.000	1.400.000	%	97,705	683.935,00	0,24
4,625	% EDP SA 2024/2054 *	EUR 1.300.000	1.300.000		%	101,961	1.325.493,00	0,47
5,375	% Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR 700.000			%	100,025	700.175,00	0,25
5,00	% Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR 100.000		1.400.000	%	101,06	101.060,00	0,04
3,00	% Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR 1.800.000			%	96,822	1.742.796,00	0,62
3,375	% Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR 2.000.000			%	93,455	1.869.100,00	0,66
2,625	% Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR 800.000			%	94,79	758.320,00	0,27
7,50	% Electricite de France SA (MTN) 2022/2029 *	EUR 1.200.000			%	110,531	1.326.372,00	0,47
3,75	% ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR 6.610.000	2.100.000		%	99,986	6.609.074,60	2,34
1,625	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR 6.200.000			%	94,969	5.888.078,00	2,08
1,875	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR 2.100.000			%	97,735	2.052.435,00	0,73
5,25	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2024/2084 *	EUR 3.300.000	3.300.000		%	105,443	3.479.619,00	1,23
3,375	% Enel SpA 2018/perpetual *	EUR 4.900.000			%	99,577	4.879.273,00	1,73
2,25	% Enel SpA 2020/perpetual *	EUR 1.890.000			%	97,146	1.836.059,40	0,65
1,875	% Enel SpA 2021/perpetual *	EUR 3.380.000			%	87,742	2.965.679,60	1,05
6,375	% Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 1.040.000			%	107,462	1.117.604,80	0,40
6,625	% Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 630.000			%	111,794	704.302,20	0,25
1,50	% Engie SA 2020/perpetual *	EUR 1.900.000			%	92,476	1.757.044,00	0,62
1,875	% Engie SA 2021/perpetual *	EUR 400.000			%	88,253	353.012,00	0,12
2,625	% Eni SpA 2020/perpetual *	EUR 1.740.000			%	99,134	1.724.931,60	0,61
3,375	% Eni SpA 2020/perpetual *	EUR 4.300.000			%	97,182	4.178.826,00	1,48
2,00	% Eni SpA 2021/perpetual *	EUR 2.960.000			%	96,275	2.849.740,00	1,01
2,75	% Eni SpA 2021/perpetual *	EUR 2.080.000			%	93,169	1.937.915,20	0,69
2,625	% Euroclear Investments SA 2018/2048 *	EUR 1.400.000	500.000		%	97,565	1.365.910,00	0,48
1,375	% Euroclear Investments SA 2021/2051 *	EUR 1.000.000			%	86,288	862.880,00	0,31
3,25	% Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR 4.000.000	4.000.000		%	98,455	3.938.200,00	1,39
6,75	% Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR 990.000		800.000	%	105,356	1.043.024,00	0,37
1,50	% Grand City Properties SA (MTN) 2020/perpetual *	EUR 1.900.000			%	95,907	1.822.233,00	0,64
3,375	% Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *	EUR 400.000			%	97,407	389.628,00	0,14
6,25	% Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR 2.528.000	2.528.000		%	100,751	2.546.985,28	0,90
4,871	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 700.000	1.700.000	1.000.000	%	104,722	733.054,00	0,26
2,25	% Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR 4.600.000			%	93,917	4.320.182,00	1,53
2,875	% Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR 2.400.000	2.400.000		%	99,733	2.393.592,00	0,85
3,625	% Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR 1.600.000			%	99,469	1.591.504,00	0,56
4,85	% Koninklijke FrieslandCampina NV 2024/perpetual *	EUR 3.400.000	3.400.000		%	101,518	3.451.612,00	1,22
3,125	% La Poste SA 2018/perpetual *	EUR 1.200.000	1.200.000		%	99,235	1.190.820,00	0,42
1,625	% Merck KGaA 2020/2080 *	EUR 300.000			%	97,197	291.591,00	0,10
3,875	% Merck KGaA 2024/2054 *	EUR 2.500.000	2.500.000		%	100,837	2.520.925,00	0,89
2,374	% Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR 900.000			%	97,3	875.700,00	0,31
6,25	% OMV AG 2015/perpetual *	EUR 100.000			%	102,79	102.790,00	0,04
2,50	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 1.700.000			%	98,081	1.667.377,00	0,59
2,875	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 3.500.000			%	94,717	3.315.095,00	1,17
5,00	% Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR 3.400.000			%	102,797	3.495.098,00	1,24
1,375	% Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR 2.600.000	2.000.000		%	90,34	2.348.840,00	0,83
5,375	% Orange SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR 800.000			%	106,596	852.768,00	0,30
4,50	% Orange SA 2024/perpetual *	EUR 1.500.000	3.500.000	2.000.000	%	102,641	1.539.615,00	0,54
1,50	% Orsted AS 2021/3021 *	EUR 260.000			%	83,916	218.181,60	0,08
5,25	% Orsted AS 2022/3022 *	EUR 500.000			%	103,734	518.670,00	0,18
5,125	% Orsted AS 2024/3024 *	EUR 560.000	1.060.000	500.000	%	103,982	582.299,20	0,21
4,75	% Proximus SADP 2024/perpetual *	EUR 900.000	900.000		%	99,8	898.200,00	0,32
4,25	% Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR 1.620.000			%	93,766	1.519.009,20	0,54
4,625	% Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR 900.000		4.500.000	%	102,925	926.325,00	0,33
4,50	% Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	100,15	1.001.500,00	0,35
5,494	% Roquette Freres SA 2024/perpetual *	EUR 4.700.000	4.700.000		%	102,14	4.800.580,00	1,70
2,875	% SES SA 2021/perpetual *	EUR 700.000			%	94,131	658.917,00	0,23
6,00	% SES SA 2024/2054 * **	EUR 3.499.000	3.499.000		%	91,238	3.192.417,62	1,13

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	8.810.000	1.000.000		%	94,042	8.285.100,20	2,93
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	6.860.000			%	100,655	6.904.933,00	2,44
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual ***	EUR	5.040.000			%	95,78	4.827.312,00	1,71
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1.200.000			%	93,304	1.119.648,00	0,40
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	900.000	4.700.000	3.800.000	%	107,146	964.314,00	0,34
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	430.000			%	97,304	418.407,20	0,15
2,75 % Telia Co. AB 2022/2083 *	EUR	1.000.000			%	96,869	968.690,00	0,34
2,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000		1.000.000	%	95,78	957.800,00	0,34
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	2.950.000	2.950.000		%	103,941	3.066.259,50	1,08
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	1.680.000	4.680.000	3.000.000	%	103,392	1.736.985,60	0,61
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.000.000			%	99,948	1.998.960,00	0,71
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	3.000.000		1.000.000	%	90,674	2.720.220,00	0,96
2,125 % TotalEnergies SE 2021/perpetual *	EUR	1.630.000			%	86,687	1.412.998,10	0,50
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	1.210.000		1.500.000	%	89,674	1.085.055,40	0,38
4,12 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	817.000	817.000		%	101,151	826.403,67	0,29
4,50 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	2.437.000	2.437.000		%	101,918	2.483.741,66	0,88
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	3.300.000	2.000.000		%	98,609	3.254.097,00	1,15
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	4.200.000	1.000.000		%	109,441	4.596.522,00	1,63
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	300.000		1.000.000	%	107,116	321.348,00	0,11
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR	1.800.000			%	97,675	1.758.150,00	0,62
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	98,407	1.574.512,00	0,56
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	3.400.000	1.000.000		%	99,588	3.385.992,00	1,20
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	2.400.000			%	93,383	2.241.192,00	0,79
3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	1.800.000			%	96,681	1.740.258,00	0,62
4,375 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	3.100.000			%	92,237	2.859.347,00	1,01
7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	2.500.000	1.900.000		%	107,739	2.693.475,00	0,95
7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	111,713	335.139,00	0,12
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	2.500.000	2.000.000		%	93,077	2.326.925,00	0,82
0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000			%	98,445	1.968.900,00	0,70
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,035	970.350,00	0,34
4,25 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	GBP	3.860.000			%	96,457	4.492.183,61	1,59
6,00 % BP Capital Markets PLC 2024/perpetual *	GBP	1.544.000	1.544.000		%	99,658	1.856.504,07	0,66
8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 *	GBP	890.000		2.000.000	%	106,977	1.148.727,09	0,41
6,50 % Centrica PLC 2024/2055 *	GBP	370.000	1.370.000	1.000.000	%	101,557	453.365,04	0,16
2,50 % Orsted AS 2021/3021 *	GBP	4.530.000	1.000.000		%	73,902	4.039.157,96	1,43
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	1.040.000			%	102,636	1.287.862,51	0,46
6,875 % Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing DAC 2024/2054 *	USD	4.200.000	4.200.000		%	97,563	3.937.960,74	1,39
4,875 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	170.000			%	95,833	156.567,26	0,06
6,125 % BP Capital Markets PLC 2024/perpetual *	USD	2.880.000	2.880.000		%	98,582	2.728.519,47	0,97
6,45 % BP Capital Markets PLC 2024/perpetual *	USD	1.310.000	3.310.000	2.000.000	%	103,101	1.297.989,32	0,46
6,70 % CenterPoint Energy, Inc. 2024/2055 *	USD	4.400.000	4.400.000		%	99,781	4.219.271,51	1,49
7,00 % Dominion Energy, Inc. 2024/2054 *	USD	2.240.000	2.240.000		%	105,697	2.275.346,93	0,81
6,45 % Duke Energy Corp. 2024/2054 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	101,519	1.463.442,07	0,52
6,25 % Enbridge, Inc. 2018/2078 *	USD	500.000			%	98,885	475.157,26	0,17
6,65 % Evergy, Inc. 2024/2055 *	USD	2.300.000	2.300.000		%	100,333	2.217.729,53	0,78
6,75 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2024/2054 *	USD	1.300.000	1.300.000		%	102,795	1.284.258,03	0,45
6,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000			%	90,037	346.113,03	0,12
4,75 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	98,912	950.573,99	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.985.324,31	5,66
Verzinsliche Wertpapiere								
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	6.000.000	6.000.000		%	104,706	6.282.360,00	2,23
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	5.800.000	5.800.000		%	102,312	5.934.096,00	2,10
7,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	GBP	1.500.000	1.500.000		%	101,899	1.844.155,87	0,65
0,00 % CVS Health Corp. 2024/2055 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,138	1.924.712,44	0,68
Summe Wertpapiervermögen							268.196.598,37	94,91
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-161.953,20	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 6,4 Mio.							-89.219,40	-0,04
SGD/EUR 1,6 Mio.							2.177,27	0,00
USD/EUR 41,4 Mio.							461.436,47	0,17

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 1,9 Mio.							-3.760,54	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 13,9 Mio.							-138.643,16	-0,04
EUR/USD 24,1 Mio.							-393.943,84	-0,14
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-785.765,20	-0,28
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2029 (OTC) (GS)	Stück	10.000.000	10.000.000				-785.765,20	-0,28
Bankguthaben								
							11.085.356,94	3,92
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.001.139,47	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	540					46,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	598.951					722.649,62	0,26
Schweizer Franken	CHF	150.484					159.880,58	0,06
Singapur Dollar	SGD	14.182					10.033,67	0,00
US-Dollar	USD	160.920					154.649,01	0,05
Termingelder								
EUR Guthaben – (Crédit Agricole CIB)	EUR						7.675.000,00	2,71
GBP Guthaben – (Natixis SA)	GBP						361.957,60	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							4.137.348,46	1,47
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4.114.278,34	1,46
							23.070,12	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.027.021,57	0,36
Summe der Vermögensgegenstände ***							284.909.939,08	100,83
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-223.827,10	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-207.160,42	-0,07
							-16.666,68	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-701.851,64	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten							-2.337.010,88	-0,83
Fondsvermögen							282.572.928,20	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	120,79
Klasse CHF LCH	CHF	117,34
Klasse FC	EUR	127,98
Klasse FC10	EUR	104,69
Klasse FD	EUR	97,65
Klasse LC	EUR	124,10
Klasse LD	EUR	100,11
Klasse TFC	EUR	110,54
Klasse TFD	EUR	93,46
Klasse XC	EUR	136,50
Klasse XD	EUR	104,13
Klasse SGD LDMH	SGD	9,44
Klasse USD FCH50	USD	119,36
Klasse USD FCH	USD	154,47
Klasse USD FDH	USD	116,31
Klasse USD FDQH	USD	103,69
Klasse USD LCH	USD	150,07
Klasse USD LDMH	USD	99,99

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	42.338,241
Klasse CHF LCH	Stück	10.277,523
Klasse FC	Stück	271.582,207
Klasse FC10	Stück	182.663,000
Klasse FD	Stück	8.079,977
Klasse LC	Stück	370.624,630
Klasse LD	Stück	48.789,557
Klasse TFC	Stück	231.739,111
Klasse TFD	Stück	345.695,000
Klasse XC	Stück	417.826,156
Klasse XD	Stück	140.235,096
Klasse SGD LDMH	Stück	172.671,000
Klasse USD FCH50	Stück	100,000
Klasse USD FCH	Stück	174.001,105
Klasse USD FDH	Stück	11.541,172
Klasse USD FDQH	Stück	84.491,418
Klasse USD LCH	Stück	19.709,940
Klasse USD LDMH	Stück	12.551,188

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	1,042
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,344
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,180

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 50.681.322,11. 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, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

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
5,00 % A2A SpA 2024/perpetual *	EUR	1.307.000	1.351.398,79	
6,00 % SES SA 2024/2054 *	EUR	3.399.000	3.101.179,62	
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	1.040.000	996.112,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

5.448.690,41 5.448.690,41

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und Jefferies GmbH.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 5.811.213,58

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 288.703,00

Aktien

EUR 5.522.510,58

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR 1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR 1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.021.762,14	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	307.612,91	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	17.811,27	
4. Sonstige Erträge	EUR	78,52	
Summe der Erträge	EUR	10.347.264,84	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-324.231,72	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.485.770,92	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.469.674,47	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	27.166,59	
Administrationsvergütung	EUR	-43.263,04	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.076,49	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-43.903,63	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-139.827,22	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92.894,32	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-5.343,38	
andere	EUR	-87.550,94	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.106.704,30	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.240.560,54	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.650.466,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.650.466,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.891.026,54	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,74% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,04% p.a.,
Klasse FC 0,72% p.a.,	Klasse FC10 0,51% p.a.,
Klasse FD 0,72% p.a.,	Klasse LC 1,02% p.a.,
Klasse LD 1,01% p.a.,	Klasse TFC 0,72% p.a.,
Klasse TFD 0,71% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,04% p.a.,
Klasse USD FCH 0,75% p.a.,	Klasse USD FCH50 0,36% p.a.,
Klasse USD FDH 0,75% p.a.,	Klasse USD FDQH 0,74% p.a.,
Klasse USD LCH 1,04% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,04% 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 0,003% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,002% p.a.,
Klasse FC 0,002% p.a.,	Klasse FC10 0,002% p.a.,
Klasse FD 0,002% p.a.,	Klasse LC 0,002% p.a.,
Klasse LD 0,002% p.a.,	Klasse TFC 0,002% p.a.,
Klasse TFD 0,003% p.a.,	Klasse XC 0,002% p.a.,
Klasse XD 0,002% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,002% p.a.
Klasse USD FCH 0,003% p.a.,	Klasse USD FCH50 0,002% p.a.,
Klasse USD FDH 0,002% p.a.,	Klasse USD FDQH 0,002% p.a.,
Klasse USD LCH 0,002% p.a.,	Klasse USD LDMH 0,002% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.396,90.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-1.470.779,18	217.339.686,62
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	42.852.950,91	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-273.449,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.240.560,54	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.650.466,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	14.233.493,29	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	282.572.928,20	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.650.466,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.499.321,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	557.776,46
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-406.632,35

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinern 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	7.3.2025	EUR	2,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,53

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,63

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,37

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.12.2024	SGD	0,03

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	3,10

Klasse USD FDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,97
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,97
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,97
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,97

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,31

* 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			2022			
2024	EUR	282.572.928,20		Klasse CHF FCH	CHF	106,37
2023	EUR	217.339.686,62		Klasse CHF LCH	CHF	103,98
2022	EUR	171.309.118,26		Klasse FC	EUR	107,70
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC10	EUR	87,73
2024	Klasse CHF FCH	CHF	120,79	Klasse FD	EUR	86,77
	Klasse CHF LCH	CHF	117,34	Klasse LC	EUR	105,06
	Klasse FC	EUR	127,98	Klasse LD	EUR	88,94
	Klasse FC10	EUR	104,69	Klasse TFC	EUR	93,03
	Klasse FD	EUR	97,65	Klasse TFD	EUR	83,04
	Klasse LC	EUR	124,10	Klasse XC	EUR	113,86
	Klasse LD	EUR	100,11	Klasse XD	EUR	92,51
	Klasse TFC	EUR	110,54	Klasse SGD LDMH	SGD	8,60
	Klasse TFD	EUR	93,46	Klasse USD FCH50	USD	-
	Klasse XC	EUR	136,50	Klasse USD FCH	USD	125,50
	Klasse XD	EUR	104,13	Klasse USD FDH	USD	99,78
	Klasse SGD LDMH	SGD	9,44	Klasse USD FDQH	USD	91,11
	Klasse USD FCH50	USD	119,36	Klasse USD LCH	USD	122,72
	Klasse USD FCH	USD	154,47	Klasse USD LDMH	USD	88,41
	Klasse USD FDH	USD	116,31			
	Klasse USD FDQH	USD	103,69			
	Klasse USD LCH	USD	150,07			
	Klasse USD LDMH	USD	99,99			
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			

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 27,90% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 440.742.182,23.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities einen Wertzuwachs von 6,3% je Anteil (FC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

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, wenngleich Zinstitel aus den USA und aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen Ende Dezember 2024 überwiegend Investment-Grade-Status auf.

DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU1968688876	6,3%	4,4%	9,5%
Klasse FC100	LU2932960573	-0,3% ¹⁾	–	–
Klasse FD	LU2715966698	6,3%	6,6% ¹⁾	–
Klasse LC	LU2715966771	6,0%	6,2% ¹⁾	–
Klasse LD	LU2715966854	6,0%	6,2% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU2715966342	6,3%	6,6% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU2715966425	6,3%	6,6% ¹⁾	–
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2793691812	3,6% ¹⁾	–	–
Klasse USD XCH ²⁾	LU2793691903	7,1% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 2.12.2024 / Klassen FD, LC, LD, TFC und TFD aufgelegt am 15.12.2023 / Klassen CHF TFCH und USD XCH aufgelegt am 15.4.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des

Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Jahresverlauf 2024 erhöhte das Portfoliomanagement etwas die Kreditrisiken angesichts einer insgesamt robusten wirtschaftlichen Entwicklung. Aufgrund der starken Einengung der Risikoprämien, vor allem im Hochzinssegment, lag

der Fokus dabei jedoch auf Anleihen aus dem Investment-Grade-Segment, das aus Sicht des Portfoliomanagements ein attraktiveres Chance-Risiko-Verhältnis aufwies. Dennoch nutzte der Teilfonds auch interessante Anlagemöglichkeiten im Hochzinsmarkt, vor allem im Bereich der opportunistischen Investitionen, die sich typischerweise marktunabhängig entwickeln.

Darüber hinaus hob das Portfoliomanagement insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2024 die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille etwas an.

Insgesamt konnte der Teilfonds von den Ertragszuwächsen der Unternehmensanleihen sowie der Durationspositionierung profitieren, während die Absicherungspositionen auf der Kreditseite den Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities etwas dämpften.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	121.584.523,38	94,05
Institute	1.000.000,00	0,77
Summe Anleihen	122.584.523,38	94,82
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	1.886.770,20	1,46
Sonstige Fonds	1.387.439,84	1,07
Summe Investmentanteile	3.274.210,04	2,53
3. Derivate	-1.419.989,11	-1,10
4. Bankguthaben	1.135.797,85	0,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.842.268,91	2,97
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-133.318,14	-0,10
III. Fondsvermögen	129.283.492,93	100,00

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

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							121.086.636,53	93,66
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR 400.000	400.000		%	102,875	411.500,00	0,32
3,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR 700.000	700.000		%	99,658	697.606,00	0,54
20,00	% ACCENTRO 2 Wohneigentum GmbH 2024/2024	EUR 1.000.000	1.000.000		%	105,97	1.059.700,00	0,82
5,625	% Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 *	EUR 3.060.000	2.664.000		%	45,94	1.405.764,00	1,09
6,125	% Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2029 *	EUR 2.700.000	2.700.000		%	41,468	1.119.622,50	0,87
3,75	% Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000		%	100,904	504.520,00	0,39
2,625	% Accor SA 2019/perpetual *	EUR 300.000			%	99,552	298.656,00	0,23
6,375	% AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR 227.000	227.000		%	105,38	239.212,60	0,19
3,125	% adidas AG (MTN) 2022/2029	EUR 200.000	200.000		%	101,205	202.410,00	0,16
12,50	% Adler Financing Sarl 2024/2028	EUR 536.500	536.500		%	103,884	557.337,66	0,43
9,50	% Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR 400.000	400.000		%	96,034	384.136,00	0,30
3,375	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR 500.000	500.000		%	100,225	501.125,00	0,39
14,50	% AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 657.000	657.000		%	113,232	743.934,24	0,58
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 300.000			%	99,851	299.553,00	0,23
10,50	% Alexandrite Monnet UK Holdco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 280.000	280.000		%	109,373	306.244,40	0,24
4,50	% Alliander NV 2024/perpetual *	EUR 293.000	293.000		%	103,977	304.652,61	0,24
3,875	% Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 350.000			%	100,048	350.168,00	0,27
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual *	EUR 300.000	300.000		%	104,98	314.940,00	0,24
2,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 650.000	150.000		%	99,275	645.287,50	0,50
6,625	% Amber Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 463.000	463.000		%	105,951	490.553,13	0,38
3,95	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2024/2032	EUR 400.000	400.000		%	101,815	407.260,00	0,32
0,45	% American Tower Corp. (MTN) 2021/2027	EUR 400.000	400.000		%	95,342	381.368,00	0,30
10,50	% ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR 1.100.000	1.500.000	400.000	%	98,834	1.087.174,00	0,84
3,875	% Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR 441.000	441.000		%	100,455	443.006,55	0,34
4,625	% APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR 600.000	600.000		%	100,089	600.534,00	0,46
3,125	% APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR 400.000	400.000		%	100,301	401.204,00	0,31
4,25	% Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing Ltd 2024/2036	EUR 585.000	585.000		%	101,525	593.921,25	0,46
2,125	% Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 500.000	1.100.000	600.000	%	89,721	448.605,00	0,35
4,80	% Arkema SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR 300.000	300.000		%	103,223	309.669,00	0,24
6,625	% ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR 420.000	420.000		%	105,051	441.214,20	0,34
6,25	% Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 302.000	302.000		%	104,735	316.299,70	0,24
5,399	% Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR 430.000			%	111,303	478.602,90	0,37
5,101	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2033 *	EUR 340.000			%	104,95	356.830,00	0,28
3,625	% Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR 340.000	340.000		%	101,378	344.685,20	0,27
4,25	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR 390.000	390.000		%	102,782	400.849,80	0,31
2,625	% Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 340.000			%	99,393	337.936,20	0,26
0,75	% Avinor AS (MTN) 2020/2030	EUR 500.000	500.000		%	88,219	441.095,00	0,34
3,50	% Avinor AS (MTN) 2024/2034	EUR 1.424.000	1.424.000		%	101,539	1.445.915,36	1,12
5,50	% AXA SA (MTN) 2023/2043 *	EUR 160.000			%	109,673	175.476,80	0,14
4,875	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2036 *	EUR 500.000	500.000		%	104,498	522.490,00	0,40
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 200.000			%	99,85	199.700,00	0,15
5,75	% Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR 400.000	400.000		%	100,639	402.556,00	0,31
5,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 200.000			%	105,905	211.810,00	0,16
5,308	% Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 241.000	241.000		%	102,157	246.198,37	0,19
4,875	% Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 500.000			%	107,876	539.380,00	0,42
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000			%	104,425	522.125,00	0,40
3,50	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027	EUR 300.000	300.000		%	101,149	303.447,00	0,23
0,75	% Bayer AG (MTN) 2020/2027	EUR 1.200.000	1.200.000		%	95,647	1.147.764,00	0,89
3,00	% Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2031	EUR 800.000	800.000		%	99,882	799.056,00	0,62
3,50	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2032	EUR 950.000	950.000		%	101,484	964.098,00	0,75
3,00	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027	EUR 610.000	610.000		%	100,519	613.165,90	0,47
2,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR 400.000			%	97,364	389.456,00	0,30
5,125	% BPCE SA (MTN) 2023/2035 *	EUR 300.000			%	104,674	314.022,00	0,24
5,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR 760.000	760.000		%	103,815	788.994,00	0,61
3,875	% British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2034	EUR 371.000	371.000		%	102,394	379.881,74	0,29
3,375	% Bunzl Finance PLC (MTN) 2024/2032	EUR 200.000	453.000	253.000	%	99,683	199.366,00	0,15
3,75	% Cadent Finance PLC (MTN) 2024/2033	EUR 620.000	620.000		%	100,844	625.232,80	0,48
6,125	% CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR 400.000			%	108,783	435.132,00	0,34
4,125	% CaixaBank SA (MTN) 2024/2032 *	EUR 600.000	600.000		%	103,825	622.950,00	0,48
0,75	% Capitaland Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR 460.000			%	90,502	416.309,20	0,32
4,50	% Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032	EUR 390.000	390.000		%	107,319	418.544,10	0,32
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 400.000	400.000		%	101,578	406.312,00	0,31
4,25	% CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR 751.000	751.000		%	102,214	767.627,14	0,59
2,125	% Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2017/2032	EUR 500.000	500.000		%	91,641	458.205,00	0,35
3,25	% Comcast Corp. (MTN) 2024/2032	EUR 455.000	455.000		%	100,492	457.238,60	0,35
5,125	% Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 *	EUR 300.000			%	106,572	319.716,00	0,25
4,625	% Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *	EUR 300.000	300.000		%	105,055	315.165,00	0,24

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
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	300.000	300.000		%	99,637	298.911,00	0,23
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	200.000	200.000		%	99,338	198.676,00	0,15
5,00 % Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR	720.000	720.000		%	87,408	629.337,60	0,49
4,625 % Cooperatieve Rabobank UA 2018/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	100,125	400.500,00	0,31
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	500.000			%	106,432	532.160,00	0,41
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2031	EUR	600.000			%	103,715	622.290,00	0,48
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	500.000		%	100,937	504.685,00	0,39
5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	700.000	700.000		%	92,425	646.975,00	0,50
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	2.260.000			%	85,496	1.932.209,60	1,49
4,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2034 *	EUR	490.000	490.000		%	104	509.600,00	0,39
4,375 % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	399.000	599.000	200.000	%	102,494	408.951,06	0,32
3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	600.000		%	101,894	611.364,00	0,47
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	300.000	300.000		%	103,475	310.425,00	0,24
3,50 % Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR	970.000	970.000		%	100,969	979.399,30	0,76
3,75 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR	576.000	576.000		%	100,027	576.155,52	0,45
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	400.000	2.000.000	%	61,132	305.660,00	0,24
4,50 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2030	EUR	500.000	500.000		%	105,417	527.085,00	0,41
3,25 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2030	EUR	256.000	256.000		%	101,068	258.734,08	0,20
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	209.000	209.000		%	101,332	211.783,88	0,16
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	770.000			%	92,862	715.037,40	0,55
4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043	EUR	430.000			%	105,763	454.780,90	0,35
4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR	300.000	300.000		%	104,749	314.247,00	0,24
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	103,481	413.924,00	0,32
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	2.600.000	2.600.000		%	94,792	2.464.592,00	1,91
3,875 % Elia Group SA (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	101,183	607.098,00	0,47
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	99,986	299.958,00	0,23
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	500.000			%	102,599	512.995,00	0,40
5,25 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2024/2084 *	EUR	300.000	300.000		%	105,443	316.329,00	0,24
3,00 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	445.000	445.000		%	99,909	444.595,05	0,34
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000		290.000	%	104,923	314.769,00	0,24
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,288	972.880,00	0,75
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	1.168.000	1.168.000		%	106,521	1.244.165,28	0,96
3,625 % Epiroc AB (MTN) 2024/2031	EUR	310.000	510.000	200.000	%	102,189	316.785,90	0,25
4,00 % ESB Finance DAC (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	300.000		%	104,414	313.242,00	0,24
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	301.000	301.000		%	102,142	307.447,42	0,24
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	329.000	329.000		%	99,279	326.627,91	0,25
3,075 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2027	EUR	300.000	300.000		%	100,644	301.932,00	0,23
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	400.000	400.000		%	101,09	404.360,00	0,31
3,75 % EXOR NV (MTN) 2024/2033	EUR	480.000	480.000		%	100,581	482.788,80	0,37
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	366.475		33.525	%	92,606	339.377,84	0,26
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2023/2033	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,85	1.028.500,00	0,80
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	400.000		%	102,704	410.816,00	0,32
4,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100	1.000.000,00	0,77
3,625 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2024/2031	EUR	467.000	467.000		%	100,084	467.392,28	0,36
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	900.000	390.000		%	99,872	898.848,00	0,70
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	440.000	440.000		%	104,955	461.802,00	0,36
10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	390.000	390.000		%	84,173	328.274,70	0,25
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	800.000			%	103,702	829.616,00	0,64
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	550.000	550.000		%	105,645	581.047,50	0,45
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	268.000	268.000		%	99,243	265.971,24	0,21
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	184.000	184.000		%	100,751	185.381,84	0,14
0,00 % Hemso Treasury Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	700.000		%	91,003	637.021,00	0,49
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	496.000	496.000		%	100,22	497.091,20	0,38
0,50 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030	EUR	500.000	500.000		%	86,024	430.120,00	0,33
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,491	1.024.910,00	0,79
4,599 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	300.000	300.000		%	103,495	310.848,00	0,24
0,625 % ICADE (MTN) 2021/2031	EUR	800.000	800.000		%	83,434	667.472,00	0,52
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	105,915	423.660,00	0,33
6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 *	EUR	470.000			%	108,582	510.335,40	0,39
3,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2030	EUR	480.000	480.000		%	102,192	490.521,60	0,38
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	487.000	887.000	400.000	%	102,462	498.989,94	0,39
4,75 % JAB Holdings BV (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	500.000		%	107,45	537.250,00	0,42
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	820.000	820.000		%	101,483	832.160,60	0,64
3,125 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2024/2033	EUR	198.000	198.000		%	97,975	193.990,50	0,15
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	800.000			%	106,731	853.848,00	0,66
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.014.000	1.014.000		%	101,875	1.033.012,50	0,80
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	860.000	500.000		%	104,832	901.555,20	0,70
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	500.000	500.000		%	105,641	528.205,00	0,41
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	300.000		%	102,327	306.981,00	0,24
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	791.000	791.000		%	100,25	792.977,50	0,61
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	490.000			%	79,34	388.766,00	0,30
3,875 % Klepierre SA (MTN) 2024/2033	EUR	400.000	400.000		%	102,618	410.472,00	0,32
3,00 % Knorr-Bremse AG (MTN) 2024/2029	EUR	470.000	470.000		%	100,39	471.833,00	0,37
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	100.000	610.000	510.000	%	99,563	99.563,00	0,08

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
9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	433.000	433.000		%	110,1	476.733,00	0,37
8,50 % La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	1.800.000	1.800.000		%	46,044	828.792,00	0,64
3,00 % La Francaise des Jeux SACA (MTN) 2024/2030	EUR	500.000	500.000		%	98,872	494.360,00	0,38
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,446	984.460,00	0,76
3,375 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2024/2031	EUR	400.000	400.000		%	100,357	401.428,00	0,31
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	98,112	588.672,00	0,46
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	590.000	590.000		%	106,112	626.060,80	0,48
1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR	200.000	200.000		%	98,167	196.334,00	0,15
4,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR	323.000	323.000		%	103,002	332.696,46	0,26
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	460.000	460.000		%	102,63	472.098,00	0,37
7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	320.000	320.000		%	105,203	336.649,60	0,26
3,80 % Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR	743.000	743.000		%	102,378	760.668,54	0,59
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	520.000	520.000		%	104,949	545.734,80	0,42
3,625 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2029	EUR	380.000	380.000		%	102,203	388.371,40	0,30
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	292.000	292.000		%	100,384	293.121,28	0,23
3,625 % Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	300.000		%	99,433	298.299,00	0,23
4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029	EUR	600.000	600.000	540.000	%	104,792	628.752,00	0,49
3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	440.000	440.000		%	102,044	448.993,60	0,35
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	400.000		%	103,312	413.248,00	0,32
3,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,941	411.764,00	0,32
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		%	105,992	317.976,00	0,25
3,375 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2034	EUR	720.000	720.000		%	101,622	731.678,40	0,57
9,625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		%	106,541	532.705,00	0,41
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	94,717	94.717,00	0,07
3,25 % OMV AG (MTN) 2024/2031	EUR	509.000	509.000		%	100,567	511.886,03	0,40
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	91,251	912.510,00	0,71
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	90,34	361.360,00	0,28
1,00 % Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	600.000	600.000		%	89,751	538.506,00	0,42
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	380.000	380.000		%	103,982	395.131,60	0,31
3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	98,985	395.940,00	0,31
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	217.000	217.000		%	103,625	224.866,25	0,17
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.607.000	1.307.000		%	16,546	596.814,22	0,46
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	310.000	310.000		%	98,479	305.284,90	0,24
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	338.000	338.000		%	105,129	355.336,02	0,27
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	450.000	450.000		%	93,483	420.673,50	0,33
1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	750.000	750.000	280.000	%	99,437	745.777,50	0,58
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	300.000	300.000		%	96,582	289.746,00	0,22
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	400.000	400.000		%	102,057	408.228,00	0,32
6,50 % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	346.000	346.000		%	104,804	362.621,84	0,28
3,75 % RCI Banque SA 2024/2027	EUR	1.090.000	1.090.000		%	101,158	1.102.622,20	0,85
4,375 % Redexis Gas SA (MTN) 2024/2031	EUR	400.000	400.000		%	102,006	408.024,00	0,32
8,481 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	1.130.000	1.560.000	430.000	%	85,529	966.477,70	0,75
3,625 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	700.000	300.000	%	99,907	399.628,00	0,31
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR	300.000	300.000		%	99,306	297.918,00	0,23
3,50 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2033	EUR	500.000	500.000		%	100,75	503.750,00	0,39
3,875 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2024/2030	EUR	380.000	380.000		%	102,448	389.302,40	0,30
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	101,565	507.825,00	0,39
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.300.000	2.300.000		%	16,607	548.031,00	0,42
4,565 % Smith & Nephew PLC (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	200.000		%	105,434	210.868,00	0,16
3,454 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	230.000	230.000		%	101,685	233.875,50	0,18
3,807 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR	214.000	214.000		%	101,838	217.933,32	0,17
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000	400.000		%	90,545	362.180,00	0,28
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	300.000	300.000		%	101,721	305.163,00	0,24
4,25 % SOLVAY SA (MTN) 2024/2031	EUR	300.000	300.000		%	103,158	309.474,00	0,24
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	630.000	630.000		%	94,042	592.464,60	0,46
9,648 % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	268.000	268.000		%	103,364	277.015,52	0,21
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	360.000	360.000		%	102,913	370.486,80	0,29
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	430.000	430.000		%	104,233	448.201,90	0,35
10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	900.000	900.000		%	104,381	939.429,00	0,73
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	400.000	800.000	400.000	%	107,146	428.584,00	0,33
5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031	EUR	300.000	300.000		%	106,948	320.844,00	0,25
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	200.000	200.000		%	88,489	176.978,00	0,14
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	1.300.000	1.300.000		%	112,247	1.459.211,00	1,13
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	103,941	415.764,00	0,32
4,00 % Terega SA (MTN) 2024/2034	EUR	600.000	600.000		%	100,996	605.976,00	0,47
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,392	620.352,00	0,48
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	90,674	362.696,00	0,28
4,50 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	304.000	304.000		%	101,918	309.830,72	0,24
3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	460.000	460.000		%	102,207	470.152,20	0,36
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	690.000	690.000		%	103,251	712.431,90	0,55
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	104,731	314.193,00	0,24

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
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	300.000			%	103,888	311.664,00	0,24
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	470.000			%	110,145	517.681,50	0,40
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	650.000	650.000		%	101,444	659.386,00	0,51
4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	620.000	620.000		%	103,193	639.796,60	0,49
1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	430.000			%	92,469	397.616,70	0,31
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	500.000		%	100,179	500.895,00	0,39
7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	107,739	323.217,00	0,25
3,875 % Volkswagen Leasing GmbH 2024/2028	EUR	670.000	670.000		%	101,58	680.586,00	0,53
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2024/2033	EUR	400.000	550.000	150.000	%	100,334	401.336,00	0,31
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	400.000		400.000	%	104,63	418.520,00	0,32
3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	371.000	371.000		%	100,617	373.289,07	0,29
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	510.000			%	97,45	496.995,00	0,38
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	669.679	757,108	87.429	%	99,897	807.151,77	0,62
7,594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	410.000			%	104,25	515.699,09	0,40
5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026	GBP	280.000			%	100,053	338.006,14	0,26
6,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2029 *	GBP	650.000			%	103,062	808.254,94	0,63
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	400.000			%	90,712	437.785,30	0,34
6,00 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	510.000	510.000		%	99,446	611.919,00	0,47
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	510.000			%	102,636	631.547,96	0,49
6,45 % BP Capital Markets PLC 2024/perpetual *	USD	450.000	450.000		%	103,101	445.874,19	0,35
5,00 % Kroger Co. (MTN) 2024/2034	USD	270.000	270.000		%	97,227	252.282,77	0,20
9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	600.000		280.000	%	103,958	599.440,54	0,46
3,091 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 *	USD	280.000			%	87,257	234.798,47	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.497.886,85	1,16
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Electricite de France SA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	104,111	624.666,00	0,48
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	500.000	1.100.000	600.000	%	104,706	523.530,00	0,41
8,625 % Zegona Finance PLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	342.000	342.000		%	106,395	349.690,85	0,27
Investmentanteile							3.274.210,04	2,53
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	133	3.427	3.294	EUR	10.431,879	1.387.439,84	1,07
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	14.745			EUR	127,96	1.886.770,20	1,46
Summe Wertpapiervermögen							125.858.733,42	97,35
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							371.990,00	0,29
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (MS)	Stück	-15		15			126.900,00	0,10
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (MS)	Stück	-90		90			119.920,00	0,09
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (MS)	Stück	-37		37			125.170,00	0,10
Devisen-Derivate							-35.792,55	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-144,89	0,00
USD/EUR 3,8 Mio.							47.936,99	0,04
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 3,5 Mio.							-35.744,12	-0,03
EUR/USD 2,6 Mio.							-41.984,74	-0,03
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,8 Mio.							-5.855,79	-0,01
Swaps							-1.756.186,56	-1,36
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								

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
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (DB)	Stück	4.000.000	4.000.000				-356.400,40	-0,28
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (DB)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (BNP)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (DB)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (DB)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (DB)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (BNP)	Stück	2.500.000	2.500.000				-222.750,25	-0,17
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2029 (OTC) (DB)	Stück	3.000.000	3.000.000				-235.729,56	-0,19
iTraxx Europe / 5% / 20/06/2031 (OTC) (BNP)	Stück	1.000.000	1.000.000				172.444,90	0,13
Bankguthaben							1.135.797,85	0,88
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						573.476,93	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	38.805					46.819,32	0,04
Schweizer Franken	CHF	10.000					10.624,40	0,01
US-Dollar	USD	525.350					504.877,20	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände							3.842.268,91	2,97
Zinsansprüche							2.119.840,89	1,64
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							329,67	0,00
Sonstige Ansprüche							1.722.098,35	1,33
Summe der Vermögensgegenstände **							131.429.172,07	101,66
Sonstige Verbindlichkeiten							-133.318,14	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-96.651,45	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-36.666,69	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-2.145.679,14	-1,66
Fondsvermögen							129.283.492,93	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF TFCH	CHF	103,31
Klasse FC	EUR	112,53
Klasse FC100	EUR	99,70
Klasse FD	EUR	106,51
Klasse LC	EUR	106,24
Klasse LD	EUR	106,18
Klasse TFC	EUR	106,58
Klasse TFD	EUR	106,50
Klasse USD XCH	USD	106,81
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF TFCH	Stück	100,000
Klasse FC	Stück	1.116.143,435
Klasse FC100	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	336,000
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse USD XCH	Stück	34.891,817

DWS Invest Credit Opportunities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	0,999
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	1,544
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	1,268

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,3, 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 50.590.592,83.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 geringem Maße 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.942.985,26	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	20.510,79	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	128.744,11	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.688,97	
5. Sonstige Erträge	EUR	201,30	
Summe der Erträge	EUR	9.086.752,49	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-717.226,34	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-746.835,46	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-719.578,89	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	412,60	
Administrationsvergütung	EUR	-27.669,17	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.748,11	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.963,86	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-61.295,24	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.657,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.565.726,38	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.521.026,11	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-13.929,08	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.929,08	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.507.097,03	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF TFCH 0,52% p.a.,	Klasse FC 0,69% p.a.,
Klasse FC100 0,05% ¹⁾ ,	Klasse FD 0,69% p.a.,
Klasse LC 1,02% p.a.,	Klasse LD 0,99% p.a.,
Klasse TFC 0,69% p.a.,	Klasse TFD 0,69% p.a.,
Klasse USD XCH 0,27% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18.653,02.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-20,00	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.246.433,28	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-137.464,32	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.521.026,11	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-13.929,08	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	143.389,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	129.283.492,93	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-13.929,08
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.027.679,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-314.605,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-727.002,94

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,02

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,70

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,02

Klasse USD XCH

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 Credit Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	129.283.492,93
2023		EUR	118.524.057,02
2022		EUR	103.063.426,50
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF TFCH	CHF	103,31
	Klasse FC	EUR	112,53
	Klasse FC100	EUR	99,70
	Klasse FD	EUR	106,51
	Klasse LC	EUR	106,24
	Klasse LD	EUR	106,18
	Klasse TFC	EUR	106,58
	Klasse TFD	EUR	106,50
	Klasse USD XCH	USD	106,81
2023	Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse FC	EUR	105,88
	Klasse FC100	EUR	-
	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
	Klasse USD XCH	USD	-
2022	Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse FC	EUR	99,11
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD XCH	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 14,49% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 105.767.411,36.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex 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 Unterneh-

DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1769938041	-6,4%	-5,8%	9,6%
Klasse IC	LU1769937829	-5,9%	-4,2%	12,6%
Klasse IC50	LU1923310137	-5,7%	-3,8%	13,5%
Klasse LD	LU1769938124	-6,4%	-5,7%	9,7%
Klasse NC	LU1897138860	-7,3%	-8,5%	4,3%
Klasse TFC	LU1769938397	-5,9%	-4,4%	12,4%
Klasse TFD	LU2315795752	-5,9%	-4,4%	6,5% ¹⁾
Klasse USD LCH ²⁾	LU1769938470	-4,7%	0,9%	20,6%
Klasse USD TFCH ²⁾	LU2297064466	-4,2%	2,5%	25,3% ¹⁾
MSCI EMU Value seit dem 15.8.2024 (vorher EURO STOXX 50)		10,1%	21,6%	45,3%

¹⁾ Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse TFCH aufgelegt am 26.2.2021
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

menführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Krätemessen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der

Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der DWS Invest CROCI Euro verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Rückgang von 6,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI EMU Value (seit 15. August 2024, davor: EURO STOXX 50), stieg im gleichen Zeitraum um 10,1% (jeweils in Euro).

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 Saint Gobain, Ryanair Holdings und Vinci. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Basiskonsumgütersektor mit Positionen bei Ahold Delhaize und Henkel AG. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Schwerpunktmäßig investierte das Teilfondsmanagement in Frankreich und Deutschland.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	10.843.084,77	6,64
Telekommunikationsdienste	5.419.282,67	3,32
Dauerhafte Konsumgüter	59.646.950,47	36,50
Energie	5.467.533,72	3,35
Hauptverbrauchsgüter	16.100.336,94	9,85
Grundstoffe	5.454.263,92	3,34
Industrien	27.050.781,76	16,56
Versorger	32.881.258,69	20,12
Summe Aktien	162.863.492,94	99,68
2. Derivate	-816,41	0,00
3. Bankguthaben	306.882,30	0,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	463.007,54	0,28
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-172.469,98	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-78.913,10	-0,05
III. Fondsvermögen	163.381.183,29	100,00

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							162.863.492,94	99,68
Aktien								
Accor SA	Stück	116.415	300.099	183.684	EUR	46,61	5.426.103,15	3,32
Anheuser-Busch InBev SA	Stück	111.507	242.025	130.518	EUR	48,11	5.364.601,77	3,28
Bayer AG	Stück	285.948	220.391	328.611	EUR	19,314	5.522.799,67	3,38
Beiersdorf AG	Stück	43.904	89.060	45.156	EUR	124	5.444.096,00	3,33
Brenntag SE	Stück	94.234	73.701	134.216	EUR	57,88	5.454.263,92	3,34
Cappellini SE	Stück	34.467	34.467		EUR	155,25	5.351.001,75	3,28
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	63.183	30.261	157.274	EUR	85,56	5.405.937,48	3,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	169.255	75.439	298.568	EUR	31,65	5.356.920,75	3,28
Danone SA	Stück	83.734	43.274	175.553	EUR	64,48	5.399.168,32	3,30
Deutsche Post AG	Stück	160.974	113.659	228.386	EUR	33,98	5.469.896,52	3,35
E.ON SE	Stück	484.801	310.645	820.860	EUR	11,245	5.451.587,25	3,34
ENEL SPA	Stück	793.389	793.389		EUR	6,875	5.454.549,38	3,34
Engie SA	Stück	364.091	302.048	710.668	EUR	15,22	5.541.465,02	3,39
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	161.166	161.166		EUR	33,54	5.405.507,64	3,31
Heidelberg Materials AG	Stück	44.853	24.223	134.081	EUR	119,3	5.350.962,90	3,27
Heineken NV	Stück	78.020	78.020		EUR	68,36	5.333.447,20	3,26
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	64.574	33.053	140.133	EUR	84,7	5.469.417,80	3,35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	171.623	82.526	394.813	EUR	31,37	5.383.813,51	3,30
Merck KGaA	Stück	38.973	49.684	100.541	EUR	139,9	5.452.322,70	3,34
Nokia Oyj	Stück	1.267.372	655.469	3.460.009	EUR	4,276	5.419.282,67	3,32
Pernod Ricard SA	Stück	49.663	108.789	59.126	EUR	108,35	5.380.986,05	3,29
RWE AG	Stück	190.464	465.111	274.647	EUR	28,83	5.491.077,12	3,36
Ryanair Holdings PLC	Stück	280.449	239.309	630.980	EUR	18,96	5.317.313,04	3,25
Sanofi SA	Stück	58.971	33.707	117.566	EUR	93,11	5.490.789,81	3,36
STMicroelectronics NV	Stück	229.171	242.370	288.914	EUR	23,965	5.492.083,02	3,36
Tenaris SA	Stück	299.685	458.712	962.864	EUR	18,08	5.418.304,80	3,32
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	712.416	712.416		EUR	7,62	5.428.609,92	3,32
TotalEnergies SE	Stück	103.906	55.854	156.669	EUR	52,62	5.467.533,72	3,35
Verbund AG	Stück	78.771	84.817	155.268	EUR	70	5.513.970,00	3,37
Vinci SA	Stück	54.791	35.064	88.633	EUR	98,66	5.405.680,06	3,31
Summe Wertpapiervermögen							162.863.492,94	99,68
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-5.424,81	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 03/2025 (DB)	Stück	4	4				-5.424,81	0,00
Devisen-Derivate							4.608,40	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,4 Mio.							4.608,40	0,00
Bankguthaben							306.882,30	0,19
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						272.746,46	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	27.894					33.655,02	0,02
US-Dollar	USD	501					480,82	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							463.007,54	0,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche								
Sonstige Ansprüche								
Summe der Vermögensgegenstände *							163.637.991,18	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-172.469,98	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								

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
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-78.913,10	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-256.807,89	-0,15
Fondsvermögen							163.381.183,29	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	363,01
Klasse IC50	EUR	135,02
Klasse LC	EUR	325,11
Klasse LD	EUR	150,51
Klasse NC	EUR	120,80
Klasse TFC	EUR	199,43
Klasse TFD	EUR	99,87
Klasse USD LCH	USD	141,76
Klasse USD TFCH	USD	125,33
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	176.909,245
Klasse IC50	Stück	371.035,000
Klasse LC	Stück	89.778,023
Klasse LD	Stück	15.383,216
Klasse NC	Stück	352,000
Klasse TFC	Stück	73.710,470
Klasse TFD	Stück	24.274,000
Klasse USD LCH	Stück	2.804,000
Klasse USD TFCH	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
STOXX Eurozone 50 (Net Return) (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,677
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,704
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,172

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EMU Value Index Net EUR (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,521
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,906
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,877

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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 195.839,32. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest CROCI Euro

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A. und Crédit Agricole CIB.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 6.126.371,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 2.777,68
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -495.438,63
4. Sonstige Erträge	EUR 223,10
Summe der Erträge	EUR 5.633.933,91
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -964.514,47
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -950.719,34
Administrationsvergütung	EUR -13.795,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -3.787,85
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -21.915,89
4. Taxe d'Abonnement	EUR -34.232,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -35.494,34
Summe der Aufwendungen	EUR -1.059.945,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4.573.988,86
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -8.343.951,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -8.343.951,01
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -3.769.962,15

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse IC50 0,40% p.a.,
Klasse LC 1,08% p.a.,	Klasse LD 1,09% p.a.,
Klasse NC 2,09% p.a.,	Klasse TFC 0,58% p.a.,
Klasse TFD 0,59% p.a.,	Klasse USD LCH 1,12% p.a.,
Klasse USD TFCH 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 EUR 614.860,72.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR -110.538,59
2. Mittelabfluss (netto)	EUR -200.505.375,17
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 8.913.554,47
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4.573.988,86
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -8.343.951,01
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR -20.798.425,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 163.381.183,29

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-8.343.951,01
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8.388.596,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	36.574,96
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	8.070,69

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,47

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,82

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			
2024	.....	EUR	163.381.183,29
2023	.....	EUR	379.651.930,55
2022	.....	EUR	409.873.908,12
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse IC	EUR	363,01
	Klasse IC50	EUR	135,02
	Klasse LC	EUR	325,11
	Klasse LD	EUR	150,51
	Klasse NC	EUR	120,80
	Klasse TFC	EUR	199,43
	Klasse TFD	EUR	99,87
	Klasse USD LCH	USD	141,76
	Klasse USD TFCH	USD	125,33
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

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 40,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex 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.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769944106	-0,5%	9,6%	13,2%
Klasse USD IC	LU1769944015	0,2%	12,2%	17,8%
Klasse USD LDQ	LU1769944288	-0,5%	9,6%	13,2%
Klasse IC ²⁾	LU1769943553	6,7%	22,3%	26,7%
Klasse ID ²⁾	LU1769943637	6,7%	22,2%	26,1%
Klasse LC ²⁾	LU1769943710	5,8%	19,4%	22,0%
Klasse LD ²⁾	LU1769943801	5,8%	19,4%	21,9%
Klasse NC ²⁾	LU2702347712	3,6% ¹⁾	–	–
Klasse PFC ²⁾	LU2702347555	3,0% ¹⁾	–	–
Klasse TFC ²⁾	LU1769943983	6,6%	22,1%	26,4%
Klasse GBP IC ³⁾	LU1769943124	1,7%	20,9%	22,4%
Klasse GBP ID ³⁾	LU1769943397	1,7%	20,8%	23,2%
Klasse GBP LC ³⁾	LU1769943470	0,9%	18,0%	18,4%
MSCI World High Dividend Yield seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World (NDR))		11,8%	13,1%	60,2%

¹⁾ Klassen NC und PFC aufgelegt am 30.1.2024

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2024

die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese

wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige

Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Rückgang von 0,5% je Anteil (Anteilklasse USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World High Dividend Yield (seit 15. August 2024, davor: MSCI World), stieg im gleichen Zeitraum um 11,8% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl 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 Aktienauswahl.

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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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 Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	6.954.018,39	5,96
Dauerhafte Konsumgüter	54.092.448,64	46,36
Energie	12.486.668,11	10,70
Hauptverbrauchsgüter	19.526.254,36	16,73
Grundstoffe	8.908.287,26	7,64
Industrien	9.248.308,33	7,93
Versorger	4.446.012,58	3,81
Summe Aktien	115.661.997,67	99,13
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	105,89	0,00
Summe Investmentanteile	105,89	0,00
3. Derivate	-4.240,74	0,00
4. Bankguthaben	293.454,44	0,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.006.568,38	0,86
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	248,71	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-184.332,11	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-99.127,49	-0,08
III. Fondsvermögen	116.674.674,75	100,00

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							113.421.528,23	97,21
Aktien								
BHP Group Ltd	Stück	89.873	59.897	36.299	AUD	39,84	2.227.274,85	1,91
Cie Financiere Richemont SA	Stück	17.521	18.001	480	CHF	137,55	2.664.323,20	2,28
Holcim AG	Stück	23.553	15.986	21.441	CHF	87,22	2.271.065,90	1,95
Nestle SA	Stück	27.178	27.920	742	CHF	74,6	2.241.422,59	1,92
Novartis AG	Stück	22.880	14.651	13.048	CHF	88,48	2.238.043,67	1,92
Roche Holding AG	Stück	8.315	6.684	5.929	CHF	253,7	2.332.115,97	2,00
Brenntag SE	Stück	38.271	27.126	13.018	EUR	57,88	2.304.949,36	1,98
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	71.769	42.234	32.822	EUR	31,65	2.363.598,27	2,03
Deutsche Post AG	Stück	63.498	41.057	22.848	EUR	33,98	2.245.155,76	1,92
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	28.387	41.587	13.200	EUR	84,7	2.501.877,05	2,14
Nokia Oyj	Stück	562.074	374.544	379.518	EUR	4,276	2.500.888,03	2,14
Pernod Ricard SA	Stück	20.928	22.128	1.200	EUR	108,35	2.359.498,45	2,02
Sanofi SA	Stück	24.463	16.439	13.679	EUR	93,11	2.370.113,24	2,03
TotalEnergies SE	Stück	38.825	27.443	18.045	EUR	52,62	2.125.814,49	1,82
Verbund AG	Stück	30.947	41.442	10.495	EUR	70	2.254.133,59	1,93
Vinci SA	Stück	22.245	28.279	6.034	EUR	98,66	2.283.686,98	1,96
AstraZeneca PLC	Stück	18.603	19.113	510	GBP	103,72	2.422.395,17	2,08
GSK PLC	Stück	143.086	96.382	68.571	GBP	13,355	2.399.056,82	2,06
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	39.262	56.130	16.868	GBP	47,86	2.359.090,55	2,02
Shell PLC	Stück	72.498	47.523	36.480	GBP	24,445	2.224.925,97	1,91
SSE PLC	Stück	108.880	111.843	2.963	GBP	16,035	2.191.878,99	1,88
Astellas Pharma, Inc.	Stück	233.034	209.921	143.242	JPY	1.534,5	2.276.270,24	1,95
Komatsu Ltd	Stück	88.421	49.273	39.391	JPY	4.350	2.448.399,69	2,10
Sekisui House Ltd	Stück	102.181	58.193	55.651	JPY	3.782	2.459.967,17	2,11
Shionogi & Co., Ltd	Stück	173.914	195.895	21.981	JPY	2.219	2.456.571,92	2,10
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	86.245	61.900	47.434	JPY	4.181	2.295.364,87	1,97
Volvo AB	Stück	96.941	58.083	51.775	SEK	267,4	2.347.839,23	2,01
Amgen, Inc.	Stück	8.436	8.668	232	USD	258,97	2.184.670,92	1,87
Best Buy Co, Inc.	Stück	27.350	18.513	21.197	USD	86,38	2.362.493,00	2,02
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	40.566	39.331	40.238	USD	56,8	2.304.148,80	1,97
Comcast Corp. -A-	Stück	55.816	81.459	25.643	USD	37,17	2.074.680,72	1,78
Conagra Brands, Inc.	Stück	89.208	54.331	37.298	USD	27,42	2.446.083,36	2,10
Devon Energy Corp.	Stück	62.587	84.085	21.498	USD	31,52	1.972.742,24	1,69
EOG Resources, Inc.	Stück	17.471	12.812	11.741	USD	120,41	2.103.683,11	1,80
General Mills, Inc.	Stück	37.626	38.652	1.026	USD	63,36	2.383.983,36	2,04
Genuine Parts Co.	Stück	19.587	20.735	1.148	USD	116,37	2.279.339,19	1,95
Gilead Sciences, Inc.	Stück	27.078	24.150	23.931	USD	92,1	2.493.883,80	2,14
Halliburton Co.	Stück	77.819	83.218	5.399	USD	26,68	2.076.210,92	1,78
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	86.051	52.060	32.954	USD	27,64	2.378.449,64	2,04
J M Smucker Co.	Stück	21.107	29.301	8.194	USD	109,23	2.305.517,61	1,98
Johnson & Johnson	Stück	15.526	21.395	5.869	USD	143,54	2.228.602,04	1,91
Kraft Heinz Co.	Stück	77.924	45.632	28.210	USD	30,34	2.364.214,16	2,03
LyondellBasell Industries NV -A-	Stück	29.131	18.011	10.165	USD	73,31	2.135.593,61	1,83
Merck & Co., Inc.	Stück	24.604	16.948	12.196	USD	98,69	2.428.168,76	2,08
Molson Coors Beverage Co. -B-	Stück	39.047	28.493	23.983	USD	57,11	2.229.974,17	1,91
PACCAR, Inc.	Stück	21.998	16.625	17.434	USD	102,95	2.264.694,10	1,94
Pfizer, Inc.	Stück	94.112	130.236	103.773	USD	26,26	2.471.381,12	2,12
Tapestry, Inc.	Stück	42.634	43.793	1.159	USD	65,3	2.784.000,20	2,39
Valero Energy Corp.	Stück	16.719	24.634	7.915	USD	118,625	1.983.291,38	1,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.240.469,44	1,92
Aktion								
Rio Tinto PLC	Stück	38.112	27.663	18.986	GBP	46,825	2.240.469,44	1,92
Investmentanteile							105,89	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0	2.419	2.419	USD	11.765,639	105,89	0,00
Summe Wertpapiervermögen							115.662.103,56	99,13
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-4.240,74	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2025 (DB)	Stück	1	1				-4.240,74	0,00
Bankguthaben							293.454,44	0,25

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
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	609					633,52	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	2.111					294,49	0,00
Norwegische Kronen	NOK	699					61,50	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.001					362,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	601					373,76	0,00
Britisches Pfund	GBP	216					270,54	0,00
Hongkong Dollar	HKD	4.000					515,28	0,00
Israelischer Scheckel	ILS	1.018					277,88	0,00
Japanischer Yen	JPY	90.726					577,52	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	20					14,08	0,00
Schweizer Franken	CHF	208					229,72	0,00
Singapur Dollar	SGD	5					4,01	0,00
US-Dollar	USD						289.839,79	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							1.006.568,38	0,86
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							164.615,43	0,14
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							711.140,16	0,61
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							10.966,30	0,01
Sonstige Ansprüche							119.846,49	0,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							248,71	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							116.962.375,09	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-184.332,11	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-184.332,11	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-99.127,49	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-287.700,34	-0,24
Fondsvermögen							116.674.674,75	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	257,43
Klasse ID	EUR	158,24
Klasse LC	EUR	243,63
Klasse LD	EUR	183,43
Klasse NC	EUR	103,59
Klasse PFC	EUR	103,03
Klasse TFC	EUR	229,31
Klasse GBP IC	GBP	273,08
Klasse GBP ID	GBP	206,35
Klasse GBP LC	GBP	251,30
Klasse USD IC	USD	218,11
Klasse USD LC	USD	199,07
Klasse USD LDQ	USD	116,50
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	74.091,533
Klasse ID	Stück	13.080,000
Klasse LC	Stück	36.133,500
Klasse LD	Stück	123.338,261
Klasse NC	Stück	120.859,000
Klasse PFC	Stück	339.106,000
Klasse TFC	Stück	20.408,877
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	1.418,983
Klasse GBP LC	Stück	251,000
Klasse USD IC	Stück	16.269,385
Klasse USD LC	Stück	16.732,553
Klasse USD LDQ	Stück	3.259,402

DWS Invest CROCI Global Dividends

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI WORLD NET TR USD Index (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,438
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,506

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Yield Dividend Index (Net) (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	106,350
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,786
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	123,403

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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 USD 117.311,70.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,607588	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	7,168050	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,763300	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,664850	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	11,365150	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	11,040800	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= 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

* 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 Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD 4.502.091,88
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 2.032,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -740.138,62
4. Sonstige Erträge	USD 369,04
Summe der Erträge	USD 3.764.354,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -8.783,73
2. Verwaltungsvergütung	USD -1.566.475,64
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -1.549.615,29
Erträge aus dem Expense Cap	USD 9.145,02
Administrationsvergütung	USD -26.005,37
3. Verwahrstellenvergütung	USD -5.549,31
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -24.487,72
5. Taxe d'Abonnement	USD -49.217,02
6. Sonstige Aufwendungen	USD -552.917,07
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD -479.102,01
andere	USD -73.815,06
Summe der Aufwendungen	USD -2.207.430,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 1.556.924,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD 8.009.829,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD 8.009.829,27
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 9.566.753,32

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse ID 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,56% p.a.,	Klasse LD 1,56% p.a.,
Klasse NC 1,98% ⁴⁾ ,	Klasse PFC 2,57% ⁴⁾ ,
Klasse TFC 0,81% 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 1,56% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 235.234,70.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	107.628.894,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-562.835,11	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	USD	9.812.975,51	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.790.449,75	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.556.924,05	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.009.829,27	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-11.561.563,34	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	116.674.674,75

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 139.667,83 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	8.009.829,27
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	7.916.895,43	
Devisen(termin)geschäften	USD	76.251,83	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	16.682,01	

³⁾ 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 ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,94

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,07

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

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	7.3.2025	GBP	5,14

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	17.1.2024	USD	0,11
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,67
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,83
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,40

* 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			
2024		USD	116.674.674,75
2023		USD	107.628.894,62
2022		USD	132.389.725,70
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse IC	EUR	257,43
	Klasse ID	EUR	158,24
	Klasse LC	EUR	243,63
	Klasse LD	EUR	183,43
	Klasse NC	EUR	103,59
	Klasse PFC	EUR	103,03
	Klasse TFC	EUR	229,31
	Klasse GBP IC	GBP	273,08
	Klasse GBP ID	GBP	206,35
	Klasse GBP LC	GBP	251,30
	Klasse USD IC	USD	218,11
	Klasse USD LC	USD	199,07
	Klasse USD LDQ	USD	116,50
	2023	Klasse IC	EUR	241,34
Klasse ID		EUR	152,27
Klasse LC		EUR	230,24
Klasse LD		EUR	176,65
Klasse NC		EUR	-
Klasse PFC		EUR	-
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
2022		Klasse IC	EUR	218,05
	Klasse ID	EUR	141,15
	Klasse LC	EUR	209,68
	Klasse LD	EUR	163,83
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	194,41
	Klasse GBP IC	GBP	246,99
	Klasse GBP ID	GBP	196,68
	Klasse GBP LC	GBP	230,92
	Klasse USD IC	USD	189,82
	Klasse USD LC	USD	176,01
	Klasse USD LDQ	USD	106,89

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 16,80.

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 CROCI Japan

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY LC	LU1769942159	14,1%	54,5%	91,4%
Klasse JPY IC	LU1769942076	14,7%	57,1%	96,8%
Klasse JPY IC7500	LU1949850371	14,9%	57,9%	98,5%
Klasse JPY TFC	LU2854927345	0,4% ¹⁾	–	–
Klasse ICH ³⁾	LU1769941938	18,5%	67,3%	105,6%
Klasse LC ³⁾	LU2751689634	4,7% ²⁾	–	–
Klasse LCH ³⁾	LU1769942233	17,8%	63,7%	97,8%
Klasse NC ³⁾	LU2751689717	4,0% ²⁾	–	–
Klasse TFC ³⁾	LU2751689808	5,4% ²⁾	–	–
Klasse TFD ³⁾	LU1948756140	9,9%	25,2%	46,7%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1769942316	20,5%	77,7%	125,2%
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU2473800949	3,3%	25,4% ²⁾	–
MSCI Japan Value seit dem 15.8.2024 (vorher TOPIX100)		25,1%	57,8%	98,7%

¹⁾ Klasse JPY TFC aufgelegt am 15.7.2024. Erste Anteilpreisberechnung am 16.07.2024

²⁾ Klassen LC, NC und TFC aufgelegt am 15.2.2024 / Klasse USD TFC aufgelegt am 31.5.2022

³⁾ in EUR

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Krätemessen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte

September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zwei-

ten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 14,1% je Anteil (Anteilkategorie JPY LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Japan Value (seit 15. August 2024, davor: TOPIX 100), stieg im gleichen Zeitraum um 25,1% (jeweils in japanischen Yen).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruhte 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 mit einem Anteil von durchschnittlich 27% am Portfoliovermögen bildeten Industrierwerte wie Mitsui OSK Lines, Komatsu und Ana Holding. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf zyklischen Konsumgütern, die durchschnittlich rund 23% des Portfoliovermögens ausmachten, mit Positionen bei Suzuki Motor, Subaru und Sekisui House Ltd. sowie auf dem Gesundheits- und Grundstoffsektor.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Japan

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	7.854.085.521,00	29,13
Hauptverbrauchsgüter	10.009.517.936,00	37,15
Grundstoffe	1.794.788.432,00	6,66
Industrien	5.318.483.459,00	19,74
Versorger	1.807.990.333,00	6,71
Summe Aktien	26.784.865.681,00	99,39
2. Derivate	54.988.856,00	0,21
3. Bankguthaben	143.477.331,00	0,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.061.167,00	0,18
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	14.639.578,00	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-67.415.816,00	-0,25
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-28.500.462,00	-0,11
III. Fondsvermögen	26.949.116.335,00	100,00

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

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							26.784.865.681,00	99,39
Aktien								
ANA Holdings, Inc.	Stück	294.296	167.446	208.014	JPY	2.865,5	843.305.188,00	3,13
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	541.453	663.981	122.528	JPY	1.657	897.187.621,00	3,33
Astellas Pharma, Inc.	Stück	555.041	399.514	453.390	JPY	1.534,5	851.710.415,00	3,16
Bridgestone Corp.	Stück	167.627	104.613	110.420	JPY	5.340	895.128.180,00	3,32
Central Japan Railway Co.	Stück	293.604	174.474	167.077	JPY	2.965	870.535.860,00	3,23
Daikin Industries Ltd	Stück	47.767	80.519	32.752	JPY	18.660	891.332.220,00	3,31
Eisai Co., Ltd	Stück	197.048	198.134	1.086	JPY	4.329	853.020.792,00	3,16
Isuzu Motors Ltd	Stück	418.843	192.824	326.405	JPY	2.158,5	904.072.616,00	3,35
ITOCU Corp.	Stück	113.494	220.456	106.962	JPY	7.832	888.885.008,00	3,30
Kansai Electric Power Co, Inc.	Stück	494.715	903.292	408.577	JPY	1.753,5	867.482.753,00	3,22
Komatsu Ltd	Stück	206.111	132.141	213.428	JPY	4.350	896.582.850,00	3,33
Kubota Corp.	Stück	471.699	641.163	169.464	JPY	1.839	867.454.461,00	3,22
Mitsui OSK Lines Ltd	Stück	168.871	85.619	172.567	JPY	5.508	930.141.468,00	3,45
Nitto Denko Corp.	Stück	353.524	405.737	153.837	JPY	2.680	947.444.320,00	3,52
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	271.823	451.053	179.230	JPY	3.460	940.507.580,00	3,49
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	100.578	54.018	136.590	JPY	8.600	864.970.800,00	3,21
Panasonic Holdings Corp.	Stück	569.325	1.098.890	529.565	JPY	1.643	935.400.974,00	3,47
Secom Co., Ltd	Stück	164.578	150.876	85.018	JPY	5.369	883.619.282,00	3,28
Sekisui House Ltd	Stück	241.946	122.193	217.839	JPY	3.782	915.039.772,00	3,40
Seven & i Holdings Co., Ltd	Stück	342.643	517.962	353.063	JPY	2.487	852.153.141,00	3,16
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	159.997	89.447	137.662	JPY	5.296	847.344.112,00	3,14
Shionogi & Co., Ltd	Stück	400.052	410.419	153.430	JPY	2.219	887.715.388,00	3,29
SMC Corp.	Stück	13.870	20.591	21.318	JPY	62.180	862.436.600,00	3,20
Sony Group Corp.	Stück	259.938	329.432	148.946	JPY	3.369	875.731.122,00	3,25
Subaru Corp.	Stück	350.196	230.394	276.098	JPY	2.821	987.902.916,00	3,67
Suzuki Motor Corp.	Stück	500.666	843.140	526.206	JPY	1.790	896.192.140,00	3,33
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	212.217	108.651	149.566	JPY	4.181	887.279.277,00	3,29
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	196.694	145.019	240.423	JPY	4.370	859.552.780,00	3,19
Toyota Industries Corp.	Stück	78.376	102.177	23.801	JPY	12.865	1.008.307.240,00	3,74
Unicharm Corp.	Stück	672.882	674.112	1.230	JPY	1.302,5	876.428.805,00	3,25
Summe Wertpapiervermögen							26.784.865.681,00	99,39
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							54.988.856,00	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 24,0 Mio.							56.073.873,00	0,21
USD/JPY 0,1 Mio.							221.510,00	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/JPY 1,0 Mio.							-1.306.527,00	0,00
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							143.477.331,00	0,53
EUR-Guthaben							17.373.455,00	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							12.968,00	0,00
Japanischer Yen							125.960.565,00	0,47
US-Dollar							130.343,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							47.061.167,00	0,18
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							45.093.616,00	0,17
							1.967.551,00	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							14.639.578,00	0,05
Summe der Vermögensgegenstände *							27.046.339.140,00	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-67.415.816,00	-0,25
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-22.352.878,00	-0,08
							-45.062.938,00	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-28.500.462,00	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-97.222.805,00	-0,36

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
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	-------------------	---------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen

26.949.116.335,00 100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
------------------------------------	--------------------	--------------------------------------

Anteilwert

Klasse ICH	EUR	363,13
Klasse LC	EUR	104,66
Klasse LCH	EUR	454,75
Klasse NC	EUR	104,01
Klasse TFC	EUR	105,40
Klasse TFD	EUR	156,16
Klasse JPY IC	JPY	43.268,00
Klasse JPY IC7500	JPY	22.307,00
Klasse JPY LC	JPY	37.545,00
Klasse JPY TFC	JPY	10.040,00
Klasse USD ICH	USD	432,06
Klasse USD TFC	USD	125,35

Umlaufende Anteile

Klasse ICH	Stück	118,000
Klasse LC	Stück	1.178,000
Klasse LCH	Stück	52.750,568
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	4.324,000
Klasse TFD	Stück	204.718,000
Klasse JPY IC	Stück	328.956,815
Klasse JPY IC7500	Stück	125,000
Klasse JPY LC	Stück	86.551,593
Klasse JPY TFC	Stück	100,000
Klasse USD ICH	Stück	131,376
Klasse USD TFC	Stück	10.310,783

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
TOPIX 100 Index (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,296
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,139
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,657

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Japan Value NR Index in JPY (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,710
größter potenzieller Risikobetrag	%	85,772
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,657

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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.

DWS Invest CROCI Japan

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Euro	EUR	0,006118	=	JPY	1
Britisches Pfund	GBP	0,005070	=	JPY	1
US-Dollar	USD	0,006366	=	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.

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	707.257.853,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	206.630,00	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-108.316.539,00	
4. Sonstige Erträge	JPY	4.402,00	
Summe der Erträge	JPY	599.152.346,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-702.570,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-176.153.877,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-174.184.468,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	1.968.088,00	
Administrationsvergütung	JPY	-3.937.497,00	
3. Verwahrestellenvergütung	JPY	-837.589,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-3.726.037,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-7.616.856,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-15.935.737,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-204.972.666,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	394.179.680,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	3.530.349.320,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	3.530.349.320,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	3.924.529.000,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,60% p.a.,	Klasse LC 1,29% ¹⁾ ,
Klasse LCH 1,46% p.a.,	Klasse NC 1,89% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,57% ¹⁾ ,	Klasse TFD 0,63% p.a.,
Klasse JPY IC 0,58% p.a.,	Klasse JPY IC7500 0,42% p.a.,
Klasse JPY LC 1,13% p.a.,	Klasse JPY TFC 0,33% ¹⁾ ,
Klasse USD ICH 0,61% p.a.,	Klasse USD TFC 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 des Geschäftsjahres aus.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 16.473.934,00.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	JPY	-58.000.822,00	
2. Mittelabfluss (netto)	JPY	-8.697.121.383,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	1.013.353.038,00	
4. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	394.179.680,00	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	3.530.349.320,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	-307.719.390,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	JPY	26.949.116.335,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	JPY	3.530.349.320,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	JPY	3.429.231.065,00
Devisen(termin)geschäften	JPY	101.118.255,00

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,53

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 TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest CROCI Japan

Angaben zur Ertragsverwendung *

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

2024	JPY	26.949.116.335,00
2023	JPY	31.074.075.892,00
2022	JPY	19.899.755.404,00

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse ICH	EUR	363,13
	Klasse LC	EUR	104,66
	Klasse LCH	EUR	454,75
	Klasse NC	EUR	104,01
	Klasse TFC	EUR	105,40
	Klasse TFD	EUR	156,16
	Klasse JPY IC	JPY	43.268,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	22.307,00
	Klasse JPY LC	JPY	37.545,00
	Klasse JPY TFC	JPY	10.040,00
	Klasse USD ICH	USD	432,06
	Klasse USD TFC	USD	125,35
2023	Klasse ICH	EUR	306,55
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LCH	EUR	386,02
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	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 JPY TFC	JPY	-
	Klasse USD ICH	USD	358,49
	Klasse USD TFC	USD	121,39
2022	Klasse ICH	EUR	212,37
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LCH	EUR	270,14
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	117,67
	Klasse JPY IC	JPY	27.024,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	13.886,00
	Klasse JPY LC	JPY	23.710,00
	Klasse JPY TFC	JPY	-
	Klasse USD ICH	USD	243,65
	Klasse USD TFC	USD	93,39

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 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, Basis-konsumgüter, 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.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräftemessen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjah-

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1278917452	-1,2%	11,6%	80,6%
Klasse FC	LU1278917379	-0,6%	13,7%	86,4%
Klasse FCH (P)	LU1701862812	-3,8%	8,4%	74,9%
Klasse IC	LU2357751408	-0,6%	13,8%	23,3% ¹⁾
Klasse ICH (P)	LU1701862903	-	-	13,2% ²⁾
Klasse LCH (P)	LU1701862739	-4,4%	6,7%	70,1%
Klasse LDH (P)	LU1701862655	-4,3%	6,7%	70,0%
Klasse NC	LU1278917536	-2,1%	8,8%	72,8%
Klasse PFC	LU2570916515	-2,5%	4,9% ¹⁾	-
Klasse TFC	LU1663849583	-0,6%	13,6%	86,0%
Klasse XC	LU1308283701	-0,1%	15,1%	90,0%
Klasse AUD ID ³⁾	LU2357751317	2,4%	22,1%	28,1% ¹⁾
Klasse JPY IC ⁴⁾	LU2807503011	-6,5% ¹⁾	-	-
Klasse JPY IC7500 ⁴⁾	LU2807503102	-6,4% ¹⁾	-	-
Klasse NOK LCH ⁵⁾	LU2357751663	-0,6%	12,3%	21,8% ¹⁾
Klasse USD IC ⁶⁾	LU2357751747	-6,6%	4,5%	8,5% ¹⁾
Klasse USD LC ⁶⁾	LU2357751820	-7,2%	2,5%	6,2% ¹⁾
MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR)		21,6%	26,1%	76,8%

¹⁾ Klassen IC, AUD ID, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021 / Klasse PFC aufgelegt am 23.3.2023 / Klassen JPY IC und JPY IC7500 aufgelegt am 15.5.2024

²⁾ letzte Anteilpreiskalkulation am 29.5.2020

³⁾ in AUD

⁴⁾ in JPY

⁵⁾ in NOK

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

res jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation

und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Rückgang von 1,2% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value (seit 15. August 2024, davor: MSCI World TR), stieg im gleichen Zeitraum um 21,6% (jeweils in Euro).

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 Basiskonsumgüter, Versorgung und Energie als Anlageschwerpunkte ausgewählt. Daraus ergab sich eine breite Positionierung nach Ländern. Die größte Gewichtung bestand in den USA mit rund 40% des Portfoliovermögens,

gefolgt von dem Vereinigten Königreich mit 16% und Japan mit rund 10%.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	137.801.826,30	29,55
Energie	140.315.659,28	30,10
Hauptverbrauchsgüter	30.457.034,15	6,53
Versorger	155.654.341,96	33,38
Summe Aktien	464.228.861,69	99,56
2. Derivate	-294.905,45	-0,06
3. Bankguthaben	1.168.271,39	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.948.303,83	0,42
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	356.806,17	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-623.404,00	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-512.990,26	-0,11
III. Fondsvermögen	466.270.943,37	100,00

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							448.887.692,17	96,27
Aktien								
Nestle SA	Stück	193.191	193.442	251	CHF	74,6	15.311.935,29	3,28
Anheuser-Busch InBev SA	Stück	312.877	313.283	406	EUR	48,11	15.052.512,47	3,23
E.ON SE	Stück	1.369.938	2.663.931	1.293.993	EUR	11,245	15.404.952,81	3,30
Engie SA	Stück	1.031.608	2.153.379	1.121.771	EUR	15,22	15.701.073,76	3,37
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	183.430	423.701	240.271	EUR	84,7	15.536.521,00	3,33
Iberdrola SA	Stück	1.162.860	2.689.963	1.527.103	EUR	13,22	15.373.009,20	3,30
Pernod Ricard SA	Stück	141.751	243.259	101.508	EUR	108,35	15.358.720,85	3,29
RWE AG	Stück	541.722	1.009.182	467.460	EUR	28,83	15.617.845,26	3,35
TotalEnergies SE	Stück	293.277	75.867	276.969	EUR	52,62	15.432.235,74	3,31
Verbund AG	Stück	224.144	453.975	229.831	EUR	70	15.690.080,00	3,36
Centrica PLC	Stück	10.006.171	21.129.804	11.123.633	GBP	1,318	15.905.780,61	3,41
Shell PLC	Stück	522.232	99.420	603.789	GBP	24,445	15.402.455,58	3,30
SSE PLC	Stück	783.429	1.692.337	908.908	GBP	16,035	15.156.713,86	3,25
Kansai Electric Power Co, Inc.	Stück	1.439.204	1.441.075	1.871	JPY	1.753,5	15.438.414,97	3,31
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	757.104	1.504.091	746.987	JPY	3.460	16.025.301,97	3,44
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	567.220	1.391.701	824.481	JPY	4.370	15.163.782,79	3,25
Campbell Soup Co.	Stück	384.821	1.127.309	742.488	USD	41,44	15.325.528,34	3,29
Conagra Brands, Inc.	Stück	585.738	1.205.140	619.402	USD	27,42	15.435.041,29	3,31
ConocoPhillips	Stück	167.258	167.862	269.889	USD	96,68	15.540.338,92	3,33
Coterra Energy, Inc.	Stück	675.301	317.553	844.349	USD	25,12	16.302.491,14	3,50
Devon Energy Corp.	Stück	515.487	887.198	371.711	USD	31,52	15.614.959,82	3,35
Dollar General Corp.	Stück	211.109	250.156	39.047	USD	75,38	15.293.251,36	3,28
EOG Resources, Inc.	Stück	134.010	37.672	163.295	USD	120,41	15.507.318,56	3,33
Halliburton Co.	Stück	613.065	780.910	167.845	USD	26,68	15.719.158,50	3,37
J M Smucker Co.	Stück	145.438	275.102	129.664	USD	109,23	15.267.107,81	3,27
Kraft Heinz Co.	Stück	529.097	972.673	443.576	USD	30,34	15.427.225,25	3,31
Molson Coors Beverage Co. -B-	Stück	274.891	631.457	356.566	USD	57,11	15.087.234,00	3,24
ONEOK, Inc.	Stück	164.191	271.285	107.094	USD	100,03	15.783.981,45	3,39
Valero Energy Corp.	Stück	131.688	286.359	154.671	USD	118,625	15.012.719,57	3,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.341.169,52	3,29
Aktien								
BP PLC	Stück	3.294.938	1.413.617	3.241.763	GBP	3,859	15.341.169,52	3,29
Summe Wertpapiervermögen							464.228.861,69	99,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-294.905,45	-0,06
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen NOK/EUR 3,5 Mio.							-2.725,64	0,00
Geschlossene Positionen NOK/EUR 0,1 Mio.							-67,10	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 1,8 Mio.							24.519,74	0,00
EUR/GBP 6,4 Mio.							-75.154,42	-0,01
EUR/JPY 918,8 Mio.							80.100,99	0,02
EUR/USD 26,4 Mio.							-300.526,27	-0,07
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 2,4 Mio.							-29.307,57	0,00
EUR/JPY 219,3 Mio.							11.528,71	0,00
EUR/USD 3,2 Mio.							-3.273,89	0,00

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							1.168.271,39	0,25
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.104.842,20	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.382					453,37	0,00
Norwegische Kronen	NOK	18.414					1.557,09	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.000					174,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	131					78,25	0,00
Britisches Pfund	GBP	1.890					2.280,84	0,00
Japanischer Yen	JPY	720.000					4.404,61	0,00
Schweizer Franken	CHF	47.541					50.508,92	0,01
US-Dollar	USD	4.133					3.971,98	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							1.948.303,83	0,42
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							827.826,25	0,18
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							748.279,17	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							26.786,90	0,01
Sonstige Ansprüche							345.411,51	0,07
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							356.806,17	0,08
Summe der Vermögensgegenstände **							467.818.392,52	100,33
Sonstige Verbindlichkeiten							-623.404,00	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-623.404,00	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-512.990,26	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-1.547.449,15	-0,33
Fondsvermögen							466.270.943,37	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD ID	AUD	121,65
Klasse FC	EUR	256,03
Klasse FCH (P)	EUR	177,36
Klasse IC	EUR	123,32
Klasse LC	EUR	241,43
Klasse LCH (P)	EUR	170,68
Klasse LDH (P)	EUR	151,19
Klasse NC	EUR	222,74
Klasse PFC	EUR	104,95
Klasse TFC	EUR	198,55
Klasse XC	EUR	264,98
Klasse JPY IC	JPY	9.349,00
Klasse JPY IC7500	JPY	9.364,00
Klasse NOK LCH	NOK	121,79
Klasse USD IC	USD	108,51
Klasse USD LC	USD	106,23
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD ID	Stück	5.257,126
Klasse FC	Stück	68.146,967
Klasse FCH (P)	Stück	98.144,820
Klasse IC	Stück	80.949,942
Klasse LC	Stück	714.526,946
Klasse LCH (P)	Stück	145.416,917
Klasse LDH (P)	Stück	109.087,048
Klasse NC	Stück	304.682,407
Klasse PFC	Stück	482.425,000
Klasse TFC	Stück	425.830,266
Klasse XC	Stück	3.026,005
Klasse JPY IC	Stück	100,000
Klasse JPY IC7500	Stück	100,000
Klasse NOK LCH	Stück	27.937,983
Klasse USD IC	Stück	1.223,135
Klasse USD LC	Stück	28.938,655

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	64,616
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	148,253
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	114,336

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Value (Net) EUR Index (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	69,507
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	81,737
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	76,655

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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. 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., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	17.286.870,26	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	15.206,46	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.781.012,99	
4. Sonstige Erträge	EUR	1.031,04	
Summe der Erträge	EUR	14.522.094,77	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-885,57	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.215.347,60	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.129.609,43	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	-44.083,14	
Administrationsvergütung	EUR	-41.655,03	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.941,12	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.786,53	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-217.275,64	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.058.626,33	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-748.326,15	
andere	EUR	-310.300,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.579.862,79	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.942.231,98	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.282.693,47	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.282.693,47	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.224.925,45	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD ID 0,82% p.a.,	Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse FCH (P) 0,90% p.a.,	Klasse IC 0,83% p.a.,
Klasse LC 1,47% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,49% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,49% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse PFC 2,77% p.a.,	Klasse TFC 0,87% p.a.,
Klasse XC 0,48% p.a.,	Klasse JPY IC 0,48% ⁴⁾ ,
Klasse JPY IC7500 0,32% ⁴⁾ ,	Klasse NOK LCH 1,49% p.a.,
Klasse USD IC 0,82% p.a.,	Klasse USD LC 1,47% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.254.410,63.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-319.483,00	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-451.208.036,24	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.608.557,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.942.231,98	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.282.693,47	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-41.161.486,45	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	466.270.943,37	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 199.431,47 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	13.282.693,47
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	15.213.192,26
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.036.161,81
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	105.663,02

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	AUD	2,77

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	7.3.2025	EUR	2,50

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 XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

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			
2024	EUR	466.270.943,37	
2023	EUR	937.126.465,63	
2022	EUR	787.819.012,40	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse AUD ID	AUD	121,65
	Klasse FC	EUR	256,03
	Klasse FCH (P)	EUR	177,36
	Klasse IC	EUR	123,32
	Klasse LC	EUR	241,43
	Klasse LCH (P)	EUR	170,68
	Klasse LDH (P)	EUR	151,19
	Klasse NC	EUR	222,74
	Klasse PFC	EUR	104,95
	Klasse TFC	EUR	198,55
	Klasse XC	EUR	264,98
	Klasse JPY IC	JPY	9.349,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	9.364,00
	Klasse NOK LCH	NOK	121,79
2023	Klasse USD IC	USD	108,51
	Klasse USD LC	USD	106,23
	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 JPY IC	JPY	-
2022	Klasse JPY IC7500	JPY	-
	Klasse NOK LCH	NOK	122,51
	Klasse USD IC	USD	116,12
	Klasse USD LC	USD	114,43
	Klasse AUD ID	AUD	107,78
	Klasse FC	EUR	230,16
	Klasse FCH (P)	EUR	159,00
	Klasse IC	EUR	110,78
	Klasse LC	EUR	219,68
	Klasse LCH (P)	EUR	154,70
	Klasse LDH (P)	EUR	141,78
	Klasse NC	EUR	206,12
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	178,50
Klasse XC	EUR	236,12	
Klasse JPY IC	JPY	-	
Klasse JPY IC7500	JPY	-	
Klasse NOK LCH	NOK	110,39	
Klasse USD IC	USD	100,12	
Klasse USD LC	USD	99,29	

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 1.293,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex 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	13,4%	23,4%	58,7%
Klasse USD IC	LU1769939288	14,0%	25,5%	63,0%
Klasse USD TFC	LU1769939445	14,0%	25,3%	62,7%
Klasse IC ¹⁾	LU1900875656	21,3%	36,7%	75,6%
Klasse ICH ¹⁾	LU1769938983	12,1%	16,4%	46,5%
Klasse LC ¹⁾	LU1769939015	20,7%	33,7%	68,8%
Klasse LCH ¹⁾	LU1769939106	11,2%	13,7%	40,6%
Klasse TFC ¹⁾	LU1902613287	21,3%	36,5%	75,2%
MSCI USA Value TR Net seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500)		18,1%	20,6%	83,0%

¹⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2024

menführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige

Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI US verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 13,4% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA Value (seit 15. August 2024, davor: S&P 500 Total Return), stieg im gleichen Zeitraum um 18,1% (jeweils in US-Dollar).

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 zyklische Konsumgütersektor aufgrund zahlreicher Anlagepositionen in dem Sektor stark übergewichtet und machte durchschnittlich rund 19% des Portfoliovermögens aus. Daneben konzentrierte sich das Teilfondsmanagement auch auf die Sektoren Energie, Gesundheit, Basiskonsumgüter und Informationstechnologie.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 US

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	17.099.908,81	9,99
Telekommunikationsdienste	17.819.936,10	10,40
Dauerhafte Konsumgüter	69.787.528,45	40,73
Energie	15.599.881,34	9,10
Hauptverbrauchsgüter	47.026.506,14	27,45
Grundstoffe	3.882.350,98	2,27
Summe Aktien	171.216.111,82	99,94
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	23,53	0,00
Summe Investmentanteile	23,53	0,00
3. Derivate	-74.492,27	-0,04
4. Bankguthaben	257.654,20	0,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	125.079,42	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-205.198,60	-0,12
III. Fondsvermögen	171.319.178,10	100,00

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							171.216.111,82	99,94
Aktien								
Amdocs Ltd	Stück	48.345	50.868	2.523	USD	84,57	4.088.536,65	2,39
Amgen, Inc.	Stück	13.770	14.014	244	USD	258,97	3.566.016,90	2,08
Aptiv PLC	Stück	79.325	79.407	82	USD	59,8	4.743.635,00	2,77
Bath & Body Works, Inc.	Stück	149.224	71.089	38.970	USD	38,35	5.722.740,40	3,34
Biogen, Inc.	Stück	25.751	26.204	453	USD	148,64	3.827.628,64	2,23
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	82.309	32.180	20.152	USD	56,8	4.675.151,20	2,73
Campbell Soup Co.	Stück	97.746	195.088	97.342	USD	41,44	4.050.594,24	2,36
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	55.638	64.761	65.516	USD	76,55	4.259.088,90	2,49
Comcast Corp. -A-	Stück	101.486	114.088	12.602	USD	37,17	3.772.234,62	2,20
Conagra Brands, Inc.	Stück	156.690	45.122	21.197	USD	27,42	4.296.439,80	2,51
Constellation Brands, Inc.	Stück	19.011	19.346	335	USD	220,71	4.195.917,81	2,45
Delta Air Lines, Inc.	Stück	72.989	125.528	52.539	USD	59,99	4.378.610,11	2,56
Devon Energy Corp.	Stück	115.153	51.359	20.631	USD	31,52	3.629.622,56	2,12
DR Horton, Inc.	Stück	26.436	5.905	9.760	USD	138,28	3.655.570,08	2,13
EOG Resources, Inc.	Stück	33.222	8.760	6.317	USD	120,41	4.000.261,02	2,33
Fox Corp. -A-	Stück	99.914	24.621	45.382	USD	48,72	4.867.810,08	2,84
General Motors Co.	Stück	80.303	97.384	17.081	USD	53,09	4.263.286,27	2,49
Gilead Sciences, Inc.	Stück	46.416	21.170	22.352	USD	92,1	4.274.913,60	2,49
Halliburton Co.	Stück	153.032	165.206	12.174	USD	26,68	4.082.893,76	2,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	203.087	37.389	69.688	USD	21,16	4.297.320,92	2,51
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	150.521	39.085	16.592	USD	27,64	4.160.400,44	2,43
J M Smucker Co.	Stück	38.861	43.136	4.275	USD	109,23	4.244.787,03	2,48
Johnson & Johnson	Stück	28.821	9.569	5.383	USD	143,54	4.136.966,34	2,41
Kraft Heinz Co.	Stück	136.224	38.938	14.672	USD	30,34	4.133.036,16	2,41
LyondellBasell Industries NV -A-	Stück	52.958	17.822	5.689	USD	73,31	3.882.350,98	2,27
Merck & Co., Inc.	Stück	43.538	15.569	7.498	USD	98,69	4.296.765,22	2,51
Molson Coors Beverage Co. -B-	Stück	75.191	20.395	7.954	USD	57,11	4.294.158,01	2,51
PACCAR, Inc.	Stück	40.122	9.707	13.619	USD	102,95	4.130.559,90	2,41
Pfizer, Inc.	Stück	166.779	171.342	125.713	USD	26,26	4.379.616,54	2,56
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	5.375	2.256	1.355	USD	701,68	3.771.530,00	2,20
SS&C Technologies Holdings, Inc.	Stück	59.726	126.089	66.363	USD	74,59	4.454.962,34	2,60
Tapestry, Inc.	Stück	85.664	21.979	71.486	USD	65,3	5.593.859,20	3,26
Teleflex, Inc.	Stück	22.814	23.217	403	USD	175,46	4.002.944,44	2,34
Tenet Healthcare Corp.	Stück	26.970	27.446	476	USD	125,11	3.374.216,70	1,97
Ulta Beauty, Inc.	Stück	11.563	12.673	1.110	USD	436,905	5.051.932,52	2,95
United Airlines Holdings, Inc.	Stück	50.923	23.712	69.639	USD	96,52	4.915.087,96	2,87
Valero Energy Corp.	Stück	32.768	8.672	6.375	USD	118,625	3.887.104,00	2,27
Viatris, Inc.	Stück	346.054	51.412	108.504	USD	12,33	4.266.845,82	2,49
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	485.444	221.784	128.289	USD	10,34	5.019.490,96	2,93
Wynn Resorts Ltd	Stück	52.969	55.053	2.084	USD	86,3	4.571.224,70	2,67
Investmentanteile							23,53	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.000%)	Anteile	0	553	554	USD	11.765,639	23,53	0,00
Summe Wertpapiervermögen							171.216.135,35	99,94
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-74.492,27	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 5,8 Mio.							-69.839,18	-0,04
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							-4.653,09	0,00
Bankguthaben							257.654,20	0,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	2.896					3.013,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	149					186,87	0,00
US-Dollar	USD						254.454,22	0,15

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
Sonstige Vermögensgegenstände							125.079,42	0,07
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							125.079,42	0,07
Summe der Vermögensgegenstände *							171.598.868,97	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten							-205.198,60	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-205.198,60	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-279.690,87	-0,16
Fondsvermögen							171.319.178,10	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	214,26
Klasse ICH	EUR	266,16
Klasse LC	EUR	196,84
Klasse LCH	EUR	282,31
Klasse TFC	EUR	211,92
Klasse USD IC	USD	658,78
Klasse USD LC	USD	576,92
Klasse USD TFC	USD	292,98
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	61,000
Klasse LC	Stück	25.593,319
Klasse LCH	Stück	20.571,288
Klasse TFC	Stück	13.345,496
Klasse USD IC	Stück	12.531,354
Klasse USD LC	Stück	246.050,869
Klasse USD TFC	Stück	23.367,412

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD) (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	101,440
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,077
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,257

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI US Value (Large & Mid Cap) Index (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	118,365
größter potenzieller Risikobetrag	%	160,855
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	146,825

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest CROCI US

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG und HSBC Continental Europe.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Euro	EUR	0,961030	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	=	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 CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	4.097.856,51	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	9.576,02	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.146.646,33	
Summe der Erträge	USD	2.960.786,20	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-1.586.756,21	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.557.180,91	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	-35,02	
Administrationsvergütung	USD	-29.540,28	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.287,04	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-29.179,27	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-78.303,38	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-49.539,60	
Summe der Aufwendungen	USD	-1.749.065,50	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.211.720,70	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	24.896.409,21	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	24.896.409,21	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	26.108.129,91	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse ICH 0,59% p.a.,
Klasse LC 1,12% p.a.,	Klasse LCH 1,44% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse USD IC 0,58% p.a.,
Klasse USD LC 1,12% p.a.,	Klasse USD TFC 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 des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 60.072,25.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-11.810.900,09	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	434.837,55	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.211.720,70	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	24.896.409,21	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-6.005.995,05	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD	171.319.178,10	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	24.896.409,21
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	25.255.729,39
Devisen(termin)geschäften	USD	-359.320,18

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			
2024	.....	USD	171.319.178,10
2023	.....	USD	162.593.105,78
2022	.....	USD	145.744.740,26
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse IC	EUR	214,26
	Klasse ICH	EUR	266,16
	Klasse LC	EUR	196,84
	Klasse LCH	EUR	282,31
	Klasse TFC	EUR	211,92
	Klasse USD IC	USD	658,78
	Klasse USD LC	USD	576,92
	Klasse USD TFC	USD	292,98
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 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 USD IC	USD	491,17
	Klasse USD LC	USD	434,87
	Klasse USD TFC	USD	218,62

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 USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwaches, der den Referenzindex 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.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräftemessen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1769942746	12,0%	17,2%	49,5%
Klasse USD IC	LU1769942589	12,6%	19,1%	53,6%
Klasse USD IC50	LU1949850454	12,8%	19,7%	54,8%
Klasse USD ID	LU1769942662	12,6%	19,1%	53,6%
Klasse USD LD	LU1769942829	12,0%	17,2%	49,5%
Klasse USD TFC	LU2313464575	12,5%	18,9%	30,4% ¹⁾
Klasse LC ²⁾	LU2468423889	19,1%	13,1% ¹⁾	–
Klasse NC ²⁾	LU2468423962	18,0%	10,2% ¹⁾	–
Klasse TFC ²⁾	LU1769942407	19,7%	29,6%	65,1%
Klasse TFD ²⁾	LU2315795679	19,7%	29,6%	47,1% ¹⁾
MSCI USA High Dividend Yield TR Net - seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500)		16,1%	18,6%	80,0%

¹⁾ Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021 / Klassen LC und NC aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021
²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2024

ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz

angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 12,0% je Anteil (Anteilklasse USD

LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA High Dividend Yield (seit 15. August 2024, davor: S&P 500 Total Return), stieg im gleichen Zeitraum um 16,1% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl 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 Aktienausswahl.

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 (EOG Resources, Oneok), Gesundheit (Bristol-Myers, Gilead Sciences), Basiskonsumgüter (Kroger und Molson Coors) und Informationstechnologie (HP, Cisco Systems).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.039.888,70	4,89
Telekommunikationsdienste	13.576.805,99	7,34
Dauerhafte Konsumgüter	69.896.925,39	37,79
Energie	50.407.765,18	27,26
Hauptverbrauchsgüter	28.154.362,10	15,22
Grundstoffe	9.189.705,79	4,97
Industrien	4.458.941,46	2,41
Summe Aktien	184.724.394,61	99,88
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.553,06	0,00
Summe Investmentanteile	1.553,06	0,00
3. Bankguthaben		
	137.015,81	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	266.167,15	0,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-172.329,54	-0,09
III. Fondsvermögen	184.956.801,09	100,00

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							184.724.394,61	99,88
Aktien								
AbbVie, Inc.	Stück	27.445	10.270	32.680	USD	175,77	4.824.007,65	2,61
Amcor PLC	Stück	478.684	481.429	2.745	USD	9,315	4.458.941,46	2,41
Amdocs Ltd	Stück	54.030	93.236	39.206	USD	84,57	4.569.317,10	2,47
Amgen, Inc.	Stück	17.675	6.331	16.600	USD	258,97	4.577.294,75	2,47
Baker Hughes Co.	Stück	112.687	140.195	27.508	USD	40,5	4.563.823,50	2,47
Best Buy Co, Inc.	Stück	53.545	15.672	61.762	USD	86,38	4.625.217,10	2,50
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	84.309	53.031	118.746	USD	56,8	4.788.751,20	2,59
Campbell Soup Co.	Stück	110.674	42.399	105.600	USD	41,44	4.586.330,56	2,48
Cisco Systems, Inc.	Stück	80.725	30.840	106.299	USD	58,47	4.719.990,75	2,55
Comcast Corp. -A-	Stück	121.212	171.280	223.047	USD	37,17	4.505.450,04	2,44
Conagra Brands, Inc.	Stück	168.828	71.027	160.280	USD	27,42	4.629.263,76	2,50
ConocoPhillips	Stück	47.306	67.792	87.661	USD	96,68	4.573.544,08	2,47
Coterra Energy, Inc.	Stück	190.469	59.584	171.100	USD	25,12	4.784.581,28	2,59
Cummins, Inc.	Stück	12.836	1.886	20.152	USD	347,72	4.463.333,92	2,41
Darden Restaurants, Inc.	Stück	28.109	29.813	1.704	USD	185,51	5.214.500,59	2,82
Devon Energy Corp.	Stück	144.532	192.609	48.077	USD	31,52	4.555.648,64	2,46
EOG Resources, Inc.	Stück	37.797	9.135	35.365	USD	120,41	4.551.136,77	2,46
Exxon Mobil Corp.	Stück	43.424	112.142	144.734	USD	106,135	4.608.806,24	2,49
General Mills, Inc.	Stück	71.803	131.713	59.910	USD	63,36	4.549.438,08	2,46
Genuine Parts Co.	Stück	39.722	13.711	29.194	USD	116,37	4.622.449,14	2,50
Gilead Sciences, Inc.	Stück	51.171	34.058	77.307	USD	92,1	4.712.849,10	2,55
Halliburton Co.	Stück	169.009	235.372	66.363	USD	26,68	4.509.160,12	2,44
HP, Inc.	Stück	137.768	43.241	155.126	USD	32,45	4.470.571,60	2,42
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	157.430	60.071	138.492	USD	27,64	4.351.365,20	2,35
J M Smucker Co.	Stück	41.765	18.948	38.779	USD	109,23	4.561.990,95	2,47
Johnson & Johnson	Stück	32.745	13.920	30.397	USD	143,54	4.700.217,30	2,54
Kinder Morgan, Inc.	Stück	177.346	460.419	283.073	USD	27,05	4.797.209,30	2,59
Kraft Heinz Co.	Stück	152.093	72.771	129.374	USD	30,34	4.614.501,62	2,50
Kroger Co.	Stück	75.948	10.214	111.412	USD	61,23	4.650.296,04	2,51
LyondellBasell Industries NV -A-	Stück	63.073	24.176	42.728	USD	73,31	4.623.881,63	2,50
Medtronic PLC	Stück	58.400	21.775	56.702	USD	79,52	4.643.968,00	2,51
Merck & Co., Inc.	Stück	47.075	15.786	41.638	USD	98,69	4.645.831,75	2,51
Molson Coors Beverage Co. -B-	Stück	79.031	44.965	88.404	USD	57,11	4.513.460,41	2,44
ONEOK, Inc.	Stück	45.798	8.113	74.861	USD	100,03	4.581.173,94	2,48
PACCAR, Inc.	Stück	43.107	12.376	49.862	USD	102,95	4.437.865,65	2,40
Pfizer, Inc.	Stück	186.547	195.542	304.510	USD	26,26	4.898.724,22	2,65
PPG Industries, Inc.	Stück	38.407	39.177	770	USD	118,88	4.565.824,16	2,47
Schlumberger NV	Stück	118.112	120.509	2.397	USD	37,38	4.415.026,56	2,39
Tapestry, Inc.	Stück	73.369	168.442	306.570	USD	65,3	4.790.995,70	2,59
Valero Energy Corp.	Stück	37.662	9.420	31.533	USD	118,625	4.467.654,75	2,42
Investmentanteile							1.553,06	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0	7.015	7.015	USD	11.765,639	1.553,06	0,00
Summe Wertpapiervermögen							184.725.947,67	99,88
Bankguthaben							137.015,81	0,07
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	860					894,36	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						136.121,45	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							266.167,15	0,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							324,25	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							185.129.130,63	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-172.329,54	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-172.329,54	-0,09
Fondsvermögen							184.956.801,09	100,00

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

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	113,08
Klasse NC	EUR	110,18
Klasse TFC	EUR	372,28
Klasse TFD	EUR	139,50
Klasse USD IC	USD	388,72
Klasse USD IC50	USD	175,43
Klasse USD ID	USD	306,22
Klasse USD LC	USD	363,86
Klasse USD LD	USD	294,23
Klasse USD TFC	USD	130,44
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	14.853,846
Klasse NC	Stück	101,000
Klasse TFC	Stück	21.784,923
Klasse TFD	Stück	14.626,000
Klasse USD IC	Stück	283.140,647
Klasse USD IC50	Stück	61,000
Klasse USD ID	Stück	5.658,297
Klasse USD LC	Stück	40.706,404
Klasse USD LD	Stück	146.029,371
Klasse USD TFC	Stück	23.398,722

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD) (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,429
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,929
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,509

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI US Investible High Yield (Net) (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	111,634
größter potenzieller Risikobetrag	%	132,839
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,953

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,00.

DWS Invest CROCI US Dividends

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Euro EUR 0,961030 = 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 Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	6.048.139,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	3.901,05
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.637.955,87

Summe der Erträge USD 4.414.084,99

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-1.216.034,08
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.189.955,34
Erträge aus dem Expense Cap	USD	-1.584,03
Administrationsvergütung	USD	-24.494,71
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-8.525,74
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25.152,44
4. Taxe d'Abonnement	USD	-44.535,31
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-47.889,61

Summe der Aufwendungen USD -1.342.137,18

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 3.071.947,81

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD 26.617.385,54

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 26.617.385,54

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 29.689.333,35

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,11% p.a.,	Klasse NC 2,09% p.a.,
Klasse TFC 0,61% 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 0,61% 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 USD 110.109,47.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	309.739.561,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-761.009,78
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-155.226.361,96
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	7.898.401,33
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.071.947,81
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	26.617.385,54
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-6.383.122,86

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD 184.956.801,09

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD 26.617.385,54

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	26.619.230,65
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.845,11

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	7.3.2025	EUR	2,51

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	7.3.2025	USD	5,64

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	3,88

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			
2024	.....	USD	184.956.801,09
2023	.....	USD	309.739.561,01
2022	.....	USD	379.330.269,66
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse LC	EUR	113,08
	Klasse NC	EUR	110,18
	Klasse TFC	EUR	372,28
	Klasse TFD	EUR	139,50
	Klasse USD IC	USD	388,72
	Klasse USD IC50	USD	175,43
	Klasse USD ID	USD	306,22
	Klasse USD LC	USD	363,86
	Klasse USD LD	USD	294,23
	Klasse USD TFC	USD	130,44
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

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 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI World Value

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex 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	11,7%	23,0%	59,3%
Klasse IC	LU1769940708	12,6%	25,9%	65,8%
Klasse NC	LU2628679198	11,1%	15,9% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1902608444	12,6%	25,7%	65,8%
Klasse TFD	LU2939526807	-4,3% ¹⁾	–	–
Klasse USD IC ²⁾	LU1769941185	5,9%	15,6%	53,9%
Klasse USD LC ²⁾	LU1769941268	5,0%	12,9%	48,3%
MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR)		21,6%	26,1%	76,8%

¹⁾ Klasse NC aufgelegt am 15.6.2023 / Klasse TFD aufgelegt am 2.12.2024
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

punkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige

Wochen danach die US-Aktienmärkte.

Der Teilfonds DWS Invest CROCI World Value verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 11,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value (seit 15. August 2024, davor MSCI World TR Net EUR), stieg im gleichen Zeitraum um 21,6% (jeweils in Euro).

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 Gesundheits- und der Energiesektor. 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 75% des Portfoliovermögens entfielen, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 World Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	13.822.681,04	10,77
Telekommunikationsdienste	9.964.086,37	7,77
Dauerhafte Konsumgüter	39.555.172,92	30,81
Energie	14.098.624,99	11,00
Hauptverbrauchsgüter	27.360.165,56	21,31
Grundstoffe	7.549.791,85	5,88
Industrien	8.942.249,87	6,96
Versorger	6.598.950,06	5,16
Summe Aktien	127.891.722,66	99,66
2. Derivate	-4.075,48	0,00
3. Bankguthaben	378.593,07	0,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	157.588,76	0,12
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	70.775,10	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-143.374,41	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-26.601,15	-0,02
III. Fondsvermögen	128.324.628,55	100,00

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

DWS Invest CROCI World Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							126.627.578,27	98,68
Aktien								
BHP Group Ltd	Stück	52.830	86.569	71.349	AUD	39,84	1.258.236,07	0,98
Origin Energy Ltd	Stück	205.153	206.586	1.433	AUD	10,86	1.331.894,69	1,04
Magna International, Inc.	Stück	31.203	42.523	11.320	CAD	59,48	1.237.470,35	0,96
Novartis AG	Stück	13.697	13.793	96	CHF	88,48	1.287.582,12	1,00
Roche Holding AG	Stück	4.714	2.437	2.119	CHF	253,7	1.270.616,27	0,99
Bayer AG	Stück	66.930	45.906	14.416	EUR	19,314	1.292.686,02	1,01
Nokia Oyj	Stück	306.580	123.165	197.367	EUR	4,276	1.310.936,08	1,02
Ryanair Holdings PLC	Stück	67.034	39.862	33.796	EUR	18,96	1.270.964,64	0,99
Sanofi SA	Stück	14.102	7.533	6.273	EUR	93,11	1.313.037,22	1,02
STMicroelectronics NV	Stück	52.785	39.951	12.171	EUR	23,965	1.264.992,53	0,99
TotalEnergies SE	Stück	25.034	12.516	5.733	EUR	52,62	1.317.289,08	1,03
Verbund AG	Stück	18.832	22.528	3.696	EUR	70	1.318.240,00	1,03
AstraZeneca PLC	Stück	10.171	10.243	72	GBP	103,72	1.272.807,15	0,99
Centrica PLC	Stück	844.796	521.421	368.237	GBP	1,318	1.342.885,29	1,05
GSK PLC	Stück	80.140	36.584	24.546	GBP	13,355	1.291.307,50	1,01
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	359.457	361.968	2.511	GBP	3,018	1.308.897,10	1,02
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	1.733.430	720.586	671.206	HKD	6,19	1.328.273,58	1,04
Mitsui OSK Lines Ltd	Stück	39.947	52.189	12.242	JPY	5.508	1.346.023,63	1,05
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	24.374	42.698	18.324	JPY	8.600	1.282.330,11	1,00
Shionogi & Co., Ltd	Stück	96.404	96.736	25.901	JPY	2.219	1.308.660,33	1,02
Subaru Corp.	Stück	83.426	49.683	35.477	JPY	2.821	1.439.723,49	1,12
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	50.894	24.719	19.067	JPY	4.181	1.301.731,26	1,01
Volvo AB	Stück	53.900	68.089	14.189	SEK	267,4	1.254.545,94	0,98
Allegion plc	Stück	9.931	14.486	4.555	USD	130,04	1.241.100,32	0,97
Alphabet, Inc. -A-	Stück	6.950	21.962	15.012	USD	189,98	1.268.906,53	0,99
Amcor PLC	Stück	139.602	194.982	55.380	USD	9,315	1.249.716,33	0,97
Amdocs Ltd	Stück	15.626	8.146	6.847	USD	84,57	1.269.992,32	0,99
Amgen, Inc.	Stück	5.107	2.735	2.137	USD	258,97	1.271.019,63	0,99
Applied Materials, Inc.	Stück	7.974	9.736	9.508	USD	162,51	1.245.355,28	0,97
Aptiv PLC	Stück	23.476	23.640	164	USD	59,8	1.349.156,19	1,05
Best Buy Co, Inc.	Stück	15.527	21.746	22.283	USD	86,38	1.288.954,83	1,00
Biogen, Inc.	Stück	9.017	10.575	1.558	USD	148,64	1.288.055,90	1,00
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	23.561	18.009	18.641	USD	56,8	1.286.112,62	1,00
Caterpillar, Inc.	Stück	3.614	1.607	2.340	USD	360,19	1.250.998,37	0,97
Charter Communications, Inc. -A-	Stück	3.661	6.052	2.391	USD	341,5	1.201.509,98	0,94
Cisco Systems, Inc.	Stück	23.210	12.657	14.170	USD	58,47	1.304.202,95	1,02
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	16.762	9.552	9.155	USD	76,55	1.233.127,48	0,96
Comcast Corp. -A-	Stück	35.008	18.698	11.477	USD	37,17	1.250.537,75	0,97
Conagra Brands, Inc.	Stück	48.720	24.953	18.352	USD	27,42	1.283.842,28	1,00
ConocoPhillips	Stück	13.823	6.395	3.382	USD	96,68	1.284.327,83	1,00
Constellation Brands, Inc.	Stück	5.827	7.041	1.214	USD	220,71	1.235.958,74	0,96
Coterra Energy, Inc.	Stück	55.397	29.966	23.221	USD	25,12	1.337.343,05	1,04
CRH PLC	Stück	13.970	6.868	11.501	USD	92,22	1.238.107,83	0,96
Cummins, Inc.	Stück	3.760	1.729	3.094	USD	347,72	1.256.476,76	0,98
Darden Restaurants, Inc.	Stück	8.209	10.696	2.487	USD	185,51	1.463.506,06	1,14
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	11.483	8.321	13.767	USD	113,21	1.249.329,80	0,97
Delta Air Lines, Inc.	Stück	22.336	13.117	20.944	USD	59,99	1.287.719,31	1,00
Devon Energy Corp.	Stück	42.223	23.733	8.966	USD	31,52	1.279.005,00	1,00
Dollar General Corp.	Stück	17.873	13.647	5.626	USD	75,38	1.294.763,76	1,01
DR Horton, Inc.	Stück	9.258	5.871	4.972	USD	138,28	1.230.306,99	0,96
Eastman Chemical Co.	Stück	14.245	14.345	100	USD	90,3	1.236.195,47	0,96
EOG Resources, Inc.	Stück	11.029	4.321	3.505	USD	120,41	1.276.249,66	0,99
Eversource Energy	Stück	23.214	23.377	163	USD	57,27	1.277.656,50	1,00
Exxon Mobil Corp.	Stück	12.576	33.690	33.333	USD	106,135	1.282.738,41	1,00
Ferguson Enterprises, Inc.	Stück	7.363	8.929	1.566	USD	172,77	1.222.531,56	0,95
Gen Digital, Inc.	Stück	46.233	27.763	35.115	USD	27,05	1.201.866,66	0,94
General Mills, Inc.	Stück	20.602	27.058	6.456	USD	63,36	1.254.473,51	0,98
General Motors Co.	Stück	26.555	43.142	16.587	USD	53,09	1.354.864,85	1,06
Genuine Parts Co.	Stück	11.463	5.543	2.977	USD	116,37	1.281.965,31	1,00
Gilead Sciences, Inc.	Stück	14.636	11.474	12.462	USD	92,1	1.295.444,99	1,01
Halliburton Co.	Stück	49.957	27.870	12.215	USD	26,68	1.280.911,49	1,00
Hershey Co., Inc.	Stück	7.646	9.709	2.063	USD	169,76	1.247.402,49	0,97
Hess Corp.	Stück	10.105	10.176	71	USD	130,22	1.264.593,53	0,99
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	63.406	46.495	57.067	USD	21,16	1.289.386,04	1,00
Hologic, Inc.	Stück	18.797	25.084	23.779	USD	71,63	1.293.958,77	1,01
HP, Inc.	Stück	40.139	62.221	22.082	USD	32,45	1.251.751,71	0,98
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	46.565	21.210	12.629	USD	27,64	1.236.900,00	0,96
J M Smucker Co.	Stück	11.885	5.285	3.424	USD	109,23	1.247.607,75	0,97
JABIL, Inc.	Stück	10.140	16.095	5.955	USD	142,73	1.390.881,61	1,08
Johnson & Johnson	Stück	9.277	4.567	3.281	USD	143,54	1.279.727,33	1,00
Keurig Dr Pepper, Inc.	Stück	41.111	41.399	288	USD	31,785	1.255.790,53	0,98
Kraft Heinz Co.	Stück	43.466	21.756	12.125	USD	30,34	1.267.366,42	0,99
Las Vegas Sands Corp.	Stück	25.323	41.612	16.289	USD	50,74	1.234.816,89	0,96
LyondellBasell Industries NV -A-	Stück	18.005	8.894	3.895	USD	73,31	1.268.508,23	0,99
Masco Corp.	Stück	17.737	17.861	124	USD	71,89	1.225.421,78	0,96
Medtronic PLC	Stück	16.837	7.485	5.602	USD	79,52	1.286.702,15	1,00
Merck & Co., Inc.	Stück	13.575	6.794	4.932	USD	98,69	1.287.507,99	1,00

DWS Invest CROCI World Value

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Molson Coors Beverage Co. -B-	Stück	22.925	14.433	11.564	USD	57,11	1.258.225,40	0,98
Nucor Corp.	Stück	11.227	6.761	2.679	USD	115,98	1.251.364,33	0,98
NXP Semiconductors NV	Stück	6.201	3.342	2.557	USD	207,81	1.238.411,91	0,97
ON Semiconductor Corp.	Stück	20.051	24.928	4.877	USD	63,59	1.225.354,66	0,95
ONEOK, Inc.	Stück	13.345	5.845	10.699	USD	100,03	1.282.879,28	1,00
PACCAR, Inc.	Stück	12.569	7.898	8.301	USD	102,95	1.243.552,21	0,97
PepsiCo, Inc.	Stück	8.699	8.760	61	USD	151,41	1.265.787,60	0,99
Pfizer, Inc.	Stück	51.393	72.316	66.824	USD	26,26	1.296.987,04	1,01
PPG Industries, Inc.	Stück	11.128	13.712	2.584	USD	118,88	1.271.343,36	0,99
Qualcomm, Inc.	Stück	8.600	12.677	12.846	USD	154,19	1.274.358,45	0,99
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.835	1.016	641	USD	701,68	1.237.405,70	0,96
Schlumberger NV	Stück	34.891	42.262	7.371	USD	37,38	1.253.399,91	0,98
SS&C Technologies Holdings, Inc.	Stück	17.865	7.003	9.747	USD	74,59	1.280.620,86	1,00
Tapestry, Inc.	Stück	21.287	14.830	28.190	USD	65,3	1.335.871,20	1,04
Target Corp.	Stück	10.321	12.770	2.449	USD	134,24	1.331.498,45	1,04
Teleflex, Inc.	Stück	7.618	8.899	1.281	USD	175,46	1.284.564,86	1,00
Tenet Healthcare Corp.	Stück	10.247	13.350	3.103	USD	125,11	1.232.042,55	0,96
Ulta Beauty, Inc.	Stück	3.206	4.391	1.185	USD	436,905	1.346.131,47	1,05
United Airlines Holdings, Inc.	Stück	14.300	9.992	25.035	USD	96,52	1.326.448,20	1,03
Valero Energy Corp.	Stück	10.876	5.887	4.426	USD	118,625	1.239.887,75	0,97
Viatis, Inc.	Stück	107.889	60.675	75.765	USD	12,33	1.278.430,69	1,00
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	119.676	138.038	122.129	USD	10,34	1.189.226,42	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.264.144,39	0,98
Aktien								
Rio Tinto PLC	Stück	22.376	12.879	7.544	GBP	46,825	1.264.144,39	0,98
Summe Wertpapiervermögen							127.891.722,66	99,66
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-4.075,48	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2025 (DB)	Stück	1	1				-4.075,48	0,00
Bankguthaben							378.593,07	0,29
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						134.772,21	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	150					20,12	0,00
Norwegische Kronen	NOK	858					72,49	0,00
Schwedische Kronen	SEK	602.263					52.423,10	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	30.885					18.463,58	0,01
Britisches Pfund	GBP	38.079					45.943,54	0,04
Hongkong Dollar	HKD	78.578					9.727,25	0,01
Japanischer Yen	JPY	7.460.579					45.640,16	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	13.206					8.805,08	0,01
Schweizer Franken	CHF	32.463					34.490,42	0,03
Singapur Dollar	SGD	131					92,43	0,00
US-Dollar	USD	29.284					28.142,69	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							157.588,76	0,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							157.588,76	0,12
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							70.775,10	0,06
Summe der Vermögensgegenstände *							128.498.679,59	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-143.374,41	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-135.800,10	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-7.574,31	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-26.601,15	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-174.051,04	-0,13
Fondsvermögen							128.324.628,55	100,00

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

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

DWS Invest CROCI World Value

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	43.805,02
Klasse LC	EUR	352,42
Klasse NC	EUR	115,92
Klasse TFC	EUR	201,18
Klasse TFD	EUR	95,67
Klasse USD IC	USD	29.467,80
Klasse USD LC	USD	265,45
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	409,873
Klasse LC	Stück	139.545,399
Klasse NC	Stück	121,000
Klasse TFC	Stück	267.889,225
Klasse TFD	Stück	4.535,000
Klasse USD IC	Stück	177,380
Klasse USD LC	Stück	7.157,536

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,305
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,561
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	115,512

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Value (Net) EUR Index (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	101,009
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,602
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,103

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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 113.289,91.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

DWS Invest CROCI World Value

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.453.304,46	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.852,32	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-665.691,14	
4. Sonstige Erträge	EUR	59,26	
Summe der Erträge	EUR	2.794.524,90	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.187.379,82	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.173.174,06	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	4.557,78	
Administrationsvergütung	EUR	-18.763,54	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.105,67	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.029,03	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-53.918,94	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.278,43	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.271.711,89	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.522.813,01	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.433.853,70	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.433.853,70	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.956.666,71	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,70% p.a.,	Klasse LC 1,48% p.a.,
Klasse NC 2,08% p.a.,	Klasse TFC 0,74% p.a.,
Klasse TFD 0,07% ¹⁾ ,	Klasse USD IC 0,70% p.a.,
Klasse USD LC 1,50% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 165.892,27.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2.673.588,68
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.399.013,95
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.522.813,01
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.433.853,70
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-674.560,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	128.324.628,55

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	13.433.853,70
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13.404.998,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	13.605,18
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	15.250,29

²⁾ 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 TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	128.324.628,55
2023		EUR	114.317.097,28
2022		EUR	67.145.962,13
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse IC	EUR	43.805,02
	Klasse LC	EUR	352,42
	Klasse NC	EUR	115,92
	Klasse TFC	EUR	201,18
	Klasse TFD	EUR	95,67
	Klasse USD IC	USD	29.467,80
2023	Klasse USD LC	USD	265,45
	Klasse IC	EUR	38.895,65
	Klasse LC	EUR	315,40
	Klasse NC	EUR	104,35
	Klasse TFC	EUR	178,70
	Klasse TFD	EUR	-
2022	Klasse USD IC	USD	27.836,21
	Klasse USD LC	USD	252,77
	Klasse IC	EUR	34.714,34
	Klasse LC	EUR	283,73
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	159,57
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	23.989,87
	Klasse USD LC	USD	219,57

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 15,52.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Anlageziel

Der Teilfonds strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade) an. Um dies zu erreichen, investierte er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben wurden und zum Zeitpunkt des Erwerbs überwiegend ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Darüber hinaus konnte in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert wurden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzte Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

Liquidation

Am 10. Januar 2024 hatte der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) beschlossen, den Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt gemäß Artikel 16.2 der Satzung und Abschnitt 15 B des Verkaufsprospektes – allgemeiner Abschnitt – in Liquidation zu setzen. Soweit möglich hat der Anlageverwalter das Portfolio des Teilfonds liquidiert und die liquiden Positionen abverkauft. Wie in der Mitteilung an die Aktionäre vom 11. Januar 2024 dargelegt, hält der Teilfonds Vermögenswerte in seinem Portfolio, die von Sanktionen infolge der Russland-Ukraine-Krise betroffen sind. Diese Vermögenswerte können de facto weder gehandelt noch übertragen werden. Darüber hinaus sind alle Zahlungen, die seit Beginn der Sanktionen mit

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse IDH	LU0982740572	-1,6%
Klasse TFCH	LU1663860127	-1,6%
Klasse USD IC ¹⁾	LU2182990833	-1,6%
JPM EMBI Global Diversified Inv Grade (hedged in EUR)		-1,9%

¹⁾ in USD

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

Stand: 10.1.2024 (Tag der Inliquidationsetzung)

diesen Vermögenswerten verbunden sind, einschließlich Zins-/Kuponzahlungen und Kapitalrückzahlungen, auf die der Teilfonds Anspruch hat, unmittelbar von den Sanktionen betroffen. Dem Teilfonds stehen diesbezüglich noch keine entsprechenden Beträge zur Verfügung. Folglich kann die Liquidation des Teilfonds noch nicht abgeschlossen werden. Die laufenden Kosten des Teilfonds wurden so weit wie möglich reduziert. Ein Mindestbetrag an Barmitteln, die zur Deckung der Kosten bis zum Abschluss der Liquidation erforderlich sind, wird im Teilfonds einbehalten. Der Restbetrag der verfügbaren Barmittel wurde den Aktionären des Teilfonds als Teilzahlung von Liquidationserlösen am 15. März 2024 gezahlt. Ungeachtet der im Verkaufsprospekt für die Zeichnung und den Rückkauf von Aktien festgelegten Terminvereinbarung wurde der Liquidationserlös mit einem Wertstellungsdatum von bis zu drei Bankarbeitstagen ausbezahlt. Der Verwaltungsrat überwacht gemeinsam mit der Verwaltungsgesellschaft und anderen Dienstleistern des Teilfonds unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre des Teilfonds die

Situation genau. Aufgrund der geopolitischen Lage ist derzeit jedoch unklar, wann i) weitere Zahlungen von Liquidationserlösen geleistet werden können und ii) die Liquidation des Teilfonds abgeschlossen werden kann. Die Aktionäre werden mindestens einmal jährlich über den Stand der Liquidation des Teilfonds und bei weiteren Zahlungen von künftigen Liquidationserlösen unterrichtet.

Liquidationserlöse, die nicht an die Aktionäre mit diesem Recht gezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Aktionäre können ihren Erlös jederzeit innerhalb von 30 Jahren beanspruchen, andernfalls gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2024 bis zum 10. Januar 2024 (Tag seiner Inliquidationsetzung) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt eine Wertermäßigung von 1,6% je Anteil (IDH Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (-1,9%, jeweils in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR) aus der Teilzahlung vom 15. März 2024

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse IDH	LU0982740572	63,26
Klasse TFCH	LU1663860127	79,68
Klasse USD IC ¹⁾	LU2182990833	78,28

¹⁾ in USD

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 10.1.2024 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	4.723.153,10	29,71
Zentralregierungen	8.412.001,13	52,90
Summe Anleihen	13.135.154,23	82,61
2. Derivate	89.702,86	0,56
3. Bankguthaben	1.772.816,75	11,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.193.907,08	7,51
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.191.580,92	-101,83
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 10.1.2024 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							13.135.154,23	82,61
Verzinsliche Wertpapiere								
6,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2011/2028	HUF	30.000.000			%	104,353	90.561,13	0,58
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	300.000			%	90,545	271.635,00	1,71
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	74,665	373.325,00	2,35
5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	400.000			%	100,302	401.208,00	2,52
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) /2031	USD	500.000			%	82,005	410.025,00	2,58
2,40 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	500.000			%	88,96	444.800,00	2,80
4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- /2042	USD	200.000			%	78,654	157.308,00	0,99
3,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000			%	94,214	471.070,00	2,96
3,15 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2051	USD	200.000			%	62,179	124.358,00	0,78
2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	200.000			%	82,319	164.638,00	1,04
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025	USD	950.000			%	100,19	951.805,00	5,99
4,70 % DP World Ltd -Reg- 2019/2049	USD	400.000			%	83,023	332.092,00	2,09
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	200.000			%	60,809	121.618,00	0,76
3,65 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	91,819	183.638,00	1,15
3,693 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2021/2061	USD	250.000			%	66,699	166.747,50	1,05
2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) /2031	USD	500.000			%	82,379	411.895,00	2,59
4,625 % Fondo MIVIVIENDA SA -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	500.000			%	97,554	487.770,00	3,07
3,125 % Hungary Government International Bond -Reg- /2051	USD	300.000			%	63,834	191.502,00	1,20
5,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	500.000			%	99,344	496.720,00	3,12
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2022/2034	USD	200.000			%	99,34	198.680,00	1,25
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037	USD	200.000			%	114,63	229.260,00	1,44
5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	200.000			%	99,835	199.670,00	1,26
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	200.000			%	87,985	175.970,00	1,11
3,20 % Indonesia Government International Bond 2021/2061	USD	200.000			%	67,643	135.286,00	0,85
3,00 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2017/2024	USD	300.000			%	99,22	297.660,00	1,87
4,40 % Mexico Government International Bond /2052	USD	300.000			%	77,961	233.883,00	1,47
5,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2010/perpetual	USD	100.000			%	88,429	88.429,00	0,56
4,35 % Mexico Government International Bond 2016/2047	USD	300.000			%	79,29	237.870,00	1,50
4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041	USD	200.000			%	81,306	162.612,00	1,02
6,50 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2023/2028	USD	400.000			%	102,342	409.368,00	2,57
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	200.000			%	96,25	192.500,00	1,21
4,50 % Panama Government International Bond 2018/2050	USD	300.000			%	66,368	199.104,00	1,25
3,30 % Peruvian Government International Bond 2021/2041	USD	200.000			%	75,265	150.530,00	0,95
3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034	USD	300.000			%	82,316	246.948,00	1,55
5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037	USD	200.000		200.000	%	100,065	200.130,00	1,26
3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042	USD	200.000			%	82,378	164.756,00	1,04
2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200.000			%	67,324	134.648,00	0,85
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	500.000			%	94,81	474.050,00	2,98
4,40 % Qatar Government International Bond -Reg- /2050	USD	300.000			%	88,484	265.452,00	1,67
3,75 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000	200.000		%	96,572	193.144,00	1,21
3,125 % QatarEnergy -Reg- 2021/2041	USD	300.000			%	74,392	223.176,00	1,4
5,50 % Republic of Poland Government International Bond 2023/2053	USD	300.000			%	101,556	304.668,00	1,92
5,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200.000			%	83,546	167.092,00	1,05
4,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051	USD	300.000			%	69,582	208.746,00	1,31
3,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	300.000			%	84,844	254.532,00	1,60
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	500.000			%	102,695	513.475,00	3,23
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	500.000			%	84,373	421.865,00	2,65
3,25 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	300.000			%	66,309	198.927,00	1,25
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025 *	USD	4.600.000			%	0	4,60	0
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023 *	USD	3.000.000			%	0	3,00	0
Summe Wertpapiervermögen							13.135.154,23	82,61

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							2.187,49	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2024 (DB)	Stück	3	6	3			703,12	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2024 (DB)	Stück	10	20	10			1.484,37	0,01
Devisen-Derivate							87.515,37	0,55
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
BRL/USD 0,5 Mio.							-278,94	0,00
EUR/USD 9,8 Mio.							138.456,94	0,87
MXN/USD 2,7 Mio.							3.756,47	0,02
ZAR/USD 1,8 Mio.							-1.293,90	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,2 Mio.							-3.239,44	-0,02
USD/JPY 0,5 Mio.							-72,39	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 5,6 Mio.							-49.813,36	-0,31
Bankguthaben							1.772.816,75	11,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	36.926					40.398,63	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	10.000					966,86	0,01
Polnischer Zloty	PLN	3.820					963,09	0,01
Ungarischer Forint	HUF	22.419					64,85	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	4.366					891,75	0,01
Indonesische Rupie	IDR	10.000.000					642,28	0,00
Japanischer Yen	JPY	7.802					53,64	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	3.339					196,31	0,00
Russischer Rubel	RUB	11.000					122,97	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	3.014					161,37	0,00
US-Dollar	USD						1.728.355,00	10,87
Sonstige Vermögensgegenstände							1.193.907,08	7,51
Zinsansprüche							1.179.303,46	7,42
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							14.603,62	0,09
Summe der Vermögensgegenstände *							16.246.278,96	102,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-16.191.580,92	-101,83
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-16.191.580,92	-101,83
Summe der Verbindlichkeiten							-16.246.278,96	-102,17
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IDH	EUR	0,00
Klasse TFCH	EUR	0,00
Klasse USD IC	USD	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH	Stück	0,000
Klasse TFCH	Stück	0,000
Klasse USD IC	Stück	0,000

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	86,966
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	94,152
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	89,822

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 10.1.2024 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 USD 13.796.648,39. 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, Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, 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 10.1.2024 (Liquidationsstichtag)

Brasilianischer Real	BRL	4,895700	= USD	1
Euro	EUR	0,914035	= USD	1
Ungarischer Forint	HUF	345,688050	= USD	1
Indonesische Rupie	IDR	15.569,500000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	145,450000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	17,010750	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	10,342750	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,966450	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	89,450000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,678750	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 10. Januar 2024 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 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 Ende der Geschäftsperiode am 10.1.2024 Geldzuflüsse in Höhe von USD 1.023.933,13, 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.

** 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 1.1.2024 bis 10.1.2024 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	24.780,97	
2. Erträge aus Swappeschäften	USD	41,66	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1.440,03	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	181,71	
5. Ertragsausgleich	USD	-26.444,37	
Summe der Erträge	USD	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-132,18	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.790,01	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	2.545,32	
Administrationsvergütung	USD	-887,49	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-50,50	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-624,66	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-52,30	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-1.385,98	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus			
Leihe-Erträgen	USD	-54,51	
andere	USD	-1.331,47	
6. Aufwandsausgleich	USD	2.245,62	
Summe der Aufwendungen	USD	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2.737.179,23	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	2.737.179,23	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,06%¹⁾, Klasse TFCH 0,09%¹⁾,
Klasse USD IC 0,06%¹⁾

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

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

Klasse IDH 0,002%¹⁾, Klasse TFCH 0,002%¹⁾,
Klasse USD IC 0,002%¹⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 60,32.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-15.900.738,18	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	12.379,65	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	0,00	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-396.683,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-2.768.263,14	
Devisen(termin)geschäften	USD	27.418,29	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	3.665,62	

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
10.1.2024 (Liquidationsstichtag)	USD	-	
2023	USD	16.285.042,21	
2022	USD	120.981.851,19	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
10.1.2024 (Liquidationsstichtag)			
Klasse IDH	EUR	-	
Klasse TFCH	EUR	-	
Klasse USD IC	USD	-	
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	

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 1,84% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 270.711,32.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds 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 2024 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertzuwachs von 6,3% 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 supranationalen Entwicklungsbanken aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu ca. 38,5% 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	6,3%	-10,7%	-11,8%
Klasse FC	LU1747710579	6,8%	-9,3%	-9,2%
Klasse IC	LU1747710652	7,1%	-8,7%	-8,5%
Klasse IC100	LU1747710819	7,3%	-8,1%	-7,6%
Klasse ID50	LU1862379432	7,2%	-8,3%	-7,8%
Klasse XC	LU1747710900	7,2%	-8,2%	-7,7%

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

Stand: 31.12.2024

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der

Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	42.030.504,92	23,20
Zentralregierungen	134.418.176,78	74,13
Summe Anleihen	176.448.681,70	97,33
2. Derivate	-895.093,76	-0,49
3. Bankguthaben	2.181.815,09	1,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.630.998,30	2,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.429,54	-0,05
III. Fondsvermögen	181.294.971,79	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							176.448.681,70	97,33
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Albania Government International Bond (MTN) 2021/2031	EUR	2.300.000			%	94,175	2.166.025,00	1,19
5,90 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000			%	104,218	521.090,00	0,29
2,75 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033	EUR	5.270.000	500.000		%	83,857	4.419.263,90	2,44
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	8.785.000		3.715.000	%	90,575	7.957.013,75	4,39
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	93,203	466.015,00	0,26
5,625 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	3.000.000		1.000.000	%	87,566	2.626.980,00	1,45
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	3.500.000		3.000.000	%	88,493	3.097.255,00	1,71
1,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2035	EUR	2.000.000			%	79,26	1.585.200,00	0,87
4,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2031	EUR	540.000		8.100.000	%	102,407	552.997,80	0,30
1,50 % Israel Government International Bond (MTN) 2019/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	92,754	1.855.080,00	1,02
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.030.000			%	93,826	5.657.707,80	3,12
6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2040	EUR	2.700.000			%	86,93	2.347.110,00	1,29
6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029	EUR	910.000			%	108,093	983.646,30	0,54
0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	500.000	500.000	%	95,844	2.875.320,00	1,59
2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000			%	95,382	953.820,00	0,53
1,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	4.500.000		4.000.000	%	84,547	3.804.615,00	2,10
3,675 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	590.000		700.000	%	98,795	582.890,50	0,32
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	7.500.000			%	90,595	6.794.625,00	3,75
6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027	EUR	680.000			%	104,343	709.532,40	0,39
1,25 % Peruvian Government International Bond 2021/2033	EUR	1.500.000			%	81,331	1.219.965,00	0,67
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.000.000			%	82,61	4.956.600,00	2,73
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	4.000.000		4.400.000	%	63,941	2.557.640,00	1,41
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	4.200.000	2.200.000	5.500.000	%	83,71	3.515.820,00	1,94
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.000.000		7.500.000	%	91,947	3.677.880,00	2,03
1,50 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	6.200.000		1.500.000	%	90,211	5.593.082,00	3,08
2,05 % Serbia International Bond -Reg- 2021/2036	EUR	1.500.000			%	76,136	1.142.040,00	0,63
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	4.000.000	3.000.000		%	91,423	3.514.409,83	1,94
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.500.000	1.000.000		%	92,405	3.108.139,20	1,71
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	500.000	500.000		%	87,287	419.427,13	0,23
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2.500.000		1.500.000	%	94,172	2.262.552,93	1,25
8,00 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4.500.000		500.000	%	89,573	3.873.705,31	2,14
5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000	3.000.000		%	97,653	2.815.423,88	1,55
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1.000.000		2.500.000	%	97,372	935.774,13	0,52
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	3.820.000			%	90,142	3.309.234,15	1,82
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	1.800.000			%	102,586	1.774.588,02	0,98
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034	USD	3.600.000			%	98,97	3.424.073,01	1,89
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000			%	83,086	798.481,39	0,44
4,688 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	500.000		3.000.000	%	93,917	451.285,27	0,25
6,45 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2024/2035	USD	3.877.000	3.877.000		%	94,685	3.527.881,02	1,95
3,75 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2031	USD	2.600.000	2.600.000		%	89,608	2.239.015,38	1,23
4,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.800.000	2.800.000		%	91,961	2.474.563,84	1,36
4,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032	USD	6.000.000		500.000	%	89,465	5.158.712,94	2,85
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.430.000			%	89,669	3.817.534,74	2,11
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000		1.500.000	%	97,791	2.349.502,12	1,30

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			%	82,811	1.591.677,11	0,88
8,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2033	USD	2.900.000			%	101,829	2.837.960,99	1,57
7,50 % Jordan Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1.250.000			%	99,708	1.197.779,74	0,66
7,25 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	400.000	400.000		%	102,833	395.302,39	0,22
7,50 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2023/2028	USD	1.600.000			%	104,396	1.605.243,01	0,89
6,50 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2024/2031	USD	1.280.000	1.280.000		%	100,836	1.240.402,19	0,68
7,875 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2032	USD	1.500.000	1.500.000		%	90,092	1.298.716,72	0,72
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	6.500.000			%	90,651	5.662.691,48	3,12
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	5.500.000	2.000.000	1.500.000	%	92,47	4.887.654,43	2,70
3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030	USD	2.500.000			%	83,785	2.012.997,46	1,11
7,50 % Panama Government International Bond (MTN) 2024/2031	USD	950.000	950.000		%	101,694	928.444,36	0,51
7,25 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2.500.000		1.500.000	%	95,545	2.295.540,28	1,27
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2.500.000			%	98,185	2.358.968,26	1,30
5,375 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2.500.000	500.000	1.600.000	%	94,201	2.263.249,68	1,25
3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.200.000			%	83,445	4.170.043,71	2,30
5,50 % Rwanda International Government Bond (MTN) 2021/2031	USD	1.900.000			%	84,418	1.541.436,38	0,85
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.500.000			%	102,149	5.399.253,94	2,98
9,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2023/2030	USD	8.600.000		1.000.000	%	110,806	9.157.958,56	5,05
4,25 % U.S. Treasury Notes 2024/2025	USD	7.000.000	7.000.000		%	100,039	6.729.837,85	3,71
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			%	0	4,42	0,00
Summe Wertpapiervermögen							176.448.681,70	97,33
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-895.093,76	-0,49
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 108,3 Mio.							-895.093,76	-0,49
Bankguthaben							2.181.815,09	1,20
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						1.197.380,82	0,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	1.024.353					984.434,27	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände							3.630.998,30	2,01
Zinsansprüche							3.619.308,45	2,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							11.689,85	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							182.261.495,09	100,54
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-71.429,54	-0,05
							-159.201,73	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-966.523,30	-0,54
Fondsvermögen							181.294.971,79	100,00

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

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	94,25
Klasse IC	EUR	95,44
Klasse IC100	EUR	96,81
Klasse ID50	EUR	78,44
Klasse LC	EUR	90,62
Klasse XC	EUR	96,53
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	119,317
Klasse IC	Stück	109,182
Klasse IC100	Stück	1.223.371,479
Klasse ID50	Stück	505.372,000
Klasse LC	Stück	3.080,000
Klasse XC	Stück	237.415,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	50,319
größter potenzieller Risikobetrag	%	66,237
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	58,451

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,6, 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 104.395.234,47.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

US-Dollar USD 1,040550 = 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.

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 2024 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 601.220,29, 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 Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 10.731.231,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 193.414,81
3. Sonstige Erträge	EUR 33,78
Summe der Erträge	EUR 10.924.679,64
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -388.822,63
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -373.745,21
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 11.681,43
Administrationsvergütung	EUR -26.758,85
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -6.543,18
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -23.629,00
4. Taxe d'Abonnement	EUR -20.149,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -16.506,47
Summe der Aufwendungen	EUR -455.651,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 10.469.028,38
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -11.831.473,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -11.831.473,44
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -1.362.445,06

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse IC 0,44% p.a.,
Klasse IC100 0,24% p.a.,	Klasse ID50 0,30% p.a.,
Klasse LC 1,18% 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 4.527,00.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	223.202.926,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.895.145,00	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-52.744.297,31	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.091.105,88	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.469.028,38	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-11.831.473,44	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	15.185.038,53	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	181.294.971,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-11.831.473,44
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.587.022,71	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.244.450,73	

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	7.3.2025	EUR	3,49

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			
2024		EUR	181.294.971,79
2023		EUR	223.202.926,51
2022		EUR	209.723.819,45
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	94,25
	Klasse IC	EUR	95,44
	Klasse IC100	EUR	96,81
	Klasse ID50	EUR	78,44
	Klasse LC	EUR	90,62
2023	Klasse XC	EUR	96,53
	Klasse FC	EUR	88,22
	Klasse IC	EUR	89,14
	Klasse IC100	EUR	90,25
	Klasse ID50	EUR	76,83
2022	Klasse LC	EUR	85,27
	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
	Klasse LC	EUR	78,75
	Klasse XC	EUR	82,39

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 0,92% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 983.400,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest 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 eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen, die 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, unter anderem 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 2024 bis Ende Dezember 2024 erzielte DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 3,8% je Anteil (Anteilkategorie USD TFC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index, legte im gleichen Zeitraum um 5,5% zu (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.

Die Performance im Energiebereich war im Jahresverlauf unein-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD TFC	LU1881477555	3,8%	5,3%	40,0%
Kategorie USD IC	LU1881477399	4,0%	5,7%	41,1%
Kategorie USD LC	LU1881477472	3,4%	3,8%	36,9%
Kategorie CHF IC ²⁾	LU1881476581	-	4,5%	31,4% ¹⁾
Kategorie CHF LC ²⁾	LU1881476664	11,6%	2,8%	27,8%
Kategorie IC ³⁾	LU1881476821	10,6%	15,1%	51,9%
Kategorie LC ³⁾	LU1881477043	10,0%	13,1%	47,5%
Kategorie LCH ³⁾	LU1956017716	1,6%	-2,3%	25,6%
Kategorie TFCH ³⁾	LU1956017807	1,0%	-2,2%	26,7%
Kategorie JPY JC ⁴⁾	LU1877301470	15,3%	43,8%	102,5%
Kategorie JPY JCH (P) ⁴⁾	LU1877301553	-1,6%	-7,6%	21,8%
Kategorie SGD LC ⁵⁾	LU1881477126	6,4%	4,3%	38,0%
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		5,5%	12,5%	38,0%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 11.9.2023 (Anteilkategorie noch aktiv)

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in JPY

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2024

heitlich. Die Erdgasrenditen fielen um etwa 26%, während Rohöl einen Gewinn von fast 14% einbrachte und sich Öldestillate in der Regel in einer Spanne von 6-7% bewegten. Die schwache Wertentwicklung von Erdgas machte sich insbesondere im ersten Quartal bemerkbar, während die Performance von Rohöl im gesamten Jahresverlauf stark schwankte. Der stärkere Wechselkurs des US-Dollar und vermehrte Befürchtungen hinsichtlich eines Handelskriegs mit China wirkten sich negativ auf die prognostizierte Ölnachfrage aus, während die Angebotssituation durch eine harte Haltung zum Iran und eine mögliche Erhöhung der US-Produktion getrübt wurde. Der Krieg in Nahost war ein episodischer Treiber von Grenzpreisen im Energiebereich, weil Händler

das Risiko von Unterbrechungen der iranischen Ölversorgung einpreisten.

Die Performance von Erdgas wurde von höher als erwarteten Lagerbeständen in Europa und wärmeren Witterungsbedingungen im Winter bestimmt.

Industriemetalle entwickelten sich im Jahresverlauf positiv, angeführt von Zink, gefolgt von Kupfer und Aluminium, während Nickel ein negatives Ergebnis erzielte. Trotz der Preisverschiebung blieb die Zinkhüttenkapazität zu hoch und der Markt erwartete eine Rationalisierung der Hüttenkapazität.

Die beste Performance bei den Commodities erzielten im Berichtsjahr Edelmetalle, allen voran Gold

und Silber, während Palladium und Platin zurückgingen. Der schwächere Fahrzeugabsatz und ein Angebots-/Produktionsüberhang setzten die Palladium- und Platinpreise unter Druck.

Die Basismetallpreise verloren nach der US-Wahl deutlich. Der Markt hat eine sehr negative Stimmung in Bezug auf eine Konjunkturerholung in China eingepreist, obwohl offiziell eine expansivere Geldversorgung und die Aufrechterhaltung eines BIP-Wachstums von 5% im Jahr 2025 angekündigt wurden.

Agrarrohstoffe entwickelten sich im Jahresverlauf schlechter, da die Schwäche bei Sojabohnen und Mais die Stärke bei Kaffeepreisen überwog. Der Kaffeemarkt erlebte eine starke Rallye und erreichte ein seit den 1970er Jahren nie erlebtes Preisniveau. Trotz einer Verbesserung der Wetterverhältnisse in Brasilien antizipierten die Marktteilnehmer die Auswirkungen der Dürre auf die bereits eingesetzte Bestäubung, und Brasilien stand eine sehr schwache Produktions-saison bevor. Die Zuckerpreise beendeten das Jahr auf einem geringfügig höheren Niveau, da die Wetterbedingungen schwankten und sich die Ethanolnachfrage auf- und abbewegte.

Der Ertrag der Commodity Futures machte nur 22 bps der Gesamttrendite aus, während die Erträge aus Sicherheiten, basierend auf den rollierenden 3-monatigen US-Staatsanleihen, den größten Teil der Rendite erwirtschafteten. Für den Teilfonds war die Optimal Roll-and-Yield-Strategie im Gesamtjahr leicht positiv. Vor

dem Hintergrund eines volatilen Jahrs für Rohstoffe haben später fällige Terminkontrakte die sofortigen Kontrakte für 2024 deutlich übertroffen, wobei das später fällige Exposure weniger Volatilität aufwies. Im Rahmen der Relative-Value-Strategie wurden Basismetalle in der Regel übergewichtet, bei gleichzeitiger Untergewichtung von Gold, Heizöl und leichtem Rohöl. Das Timing der Positionierung war erfolgreich und der Teilfonds konnte von der positiven Wertentwicklung der Relative-Value-Strategie profitieren. Taktische Positionen entwickelten sich ebenfalls gut. Insbesondere generierten eine Untergewichtung in Aluminium, eine Übergewichtung in Gold und die Übergewichtung in taktischen Benzin-Handelsgeschäften die besten Erträge. Das untergewichtete Engagement in European Carbon Credits schlug dagegen negativ zu Buche. Die Enhanced-Beta-Strategie, bei der das Portfoliomanagement Beta auf der vergangenen Referenzindex-Entwicklung über- und untergewichtet, war für den Teilfonds netto negativ. Der Markt bewegte sich über das Jahr seitwärts, und die verzögerte Natur unseres Beta-Signals resultierte in einem negativen Beitrag. Alles in allem verzeichneten die Commodity-Strategien eine Outperformance von 30 bps im Jahresverlauf. Die als Sicherheit gehaltenen festverzinslichen Anlagen blieben hinter den Sicherheiten des Index zurück, da das vordere Ende der Zinskurve hochgradig invers war und die 2-jährigen Renditen über den größten Teil des Jahres seitwärts verliefen. Nach Gebühren blieb der Teilfonds im Berichtsjahr hinter dem Referenzindex zurück.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	47.168.551,90	48,49
Zentralregierungen	36.090.279,24	37,11
Summe Anleihen	83.258.831,14	85,60
2. Derivate	558.747,01	0,57
3. Bankguthaben	12.805.949,18	13,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.101.601,41	1,13
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	26.809,52	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-121.644,92	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-368.560,24	-0,38
III. Fondsvermögen	97.261.733,10	100,00

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						83.258.831,14	85,60
Verzinsliche Wertpapiere							
2,50	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 630.000			% 99,289	625.520,70	0,64
4,625	% African Development Bank 2024/2027	USD 3.000.000	3.000.000		% 100,433	3.012.990,00	3,10
7,00	% Ares Capital Corp. 2024/2027	USD 910.000			% 103,626	942.996,60	0,97
4,875	% Asian Development Bank (MTN) 2024/2026	USD 3.000.000	3.000.000		% 100,66	3.019.800,00	3,10
6,375	% Avolon Holdings Funding Ltd -Reg- (MTN) 2024/2028	USD 1.000.000	1.000.000		% 102,792	1.027.920,00	1,06
2,70	% Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 236.000			% 99,973	235.936,28	0,24
3,496	% Banco Santander SA 2022/2025	USD 2.000.000			% 99,742	1.994.840,00	2,05
6,125	% Bayer US Finance LLC -Reg- 2024/2026	USD 780.000			% 102,152	796.785,60	0,82
2,875	% Canada Government International Bond 2022/2025	USD 3.000.000			% 99,504	2.985.120,00	3,07
2,25	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD 384.000			% 99,798	383.224,32	0,39
6,055	% Columbia Pipelines Holding Co. LLC -Reg- 2024/2026	USD 130.000			% 101,444	131.877,20	0,14
6,65	% Concentrix Corp. 2024/2026	USD 1.000.000			% 101,772	1.017.720,00	1,05
5,589	% Credit Agricole SA 2024/2026	USD 1.670.000			% 101,19	1.689.873,00	1,74
6,259	% Danske Bank A/S -Reg- 2024/2026 *	USD 910.000			% 100,852	917.753,20	0,94
5,125	% Enel Finance International NV (MTN) 2024/2029	USD 1.500.000	1.500.000		% 99,931	1.498.965,00	1,54
4,50	% Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2024/2026	USD 2.000.000			% 100,368	2.007.360,00	2,06
1,50	% Federal Home Loan Mortgage Corp. (MTN) 2020/2025	USD 3.000.000			% 99,662	2.989.860,00	3,07
1,625	% Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025	USD 2.800.000			% 99,949	2.798.572,00	2,88
0,50	% Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000			% 96,853	1.937.060,00	1,99
2,999	% HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD 2.000.000			% 99,6	1.992.000,00	2,05
5,95	% Hyundai Capital America -Reg- 2024/2026	USD 2.000.000			% 101,682	2.033.640,00	2,09
4,00	% Inter-American Development Bank (MTN) 2024/2028	USD 2.000.000	2.000.000		% 98,956	1.979.120,00	2,03
2,50	% International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2015/2025	USD 2.000.000			% 98,923	1.978.460,00	2,03
4,625	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2024/2026	USD 2.000.000	2.000.000		% 100,425	2.008.500,00	2,06
5,125	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2024/2025	USD 2.000.000	2.000.000		% 100,512	2.010.240,00	2,07
2,375	% Landwirtschaftliche Rentenbank (MTN) 2015/2025	USD 3.000.000	3.000.000		% 99,098	2.972.940,00	3,06
2,438	% Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026 *	USD 240.000			% 99,743	239.383,20	0,25
5,391	% Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2026	USD 970.000			% 101,438	983.948,60	1,01
5,272	% Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027	USD 1.000.000	1.000.000		% 101,467	1.014.670,00	1,04
4,80	% Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2027	USD 2.000.000	2.000.000		% 100,061	2.001.220,00	2,06
3,479	% NatWest Markets PLC 2022/2025	USD 2.000.000			% 99,662	1.993.240,00	2,05
5,00	% Oesterreichische Kontrollbank AG 2024/2026	USD 2.000.000	2.000.000		% 101,018	2.020.360,00	2,08
5,35	% Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. -Reg- 2024/2027	USD 390.000	390.000		% 100,706	392.753,40	0,40
5,00	% Principal Life Global Funding II -Reg- 2024/2027	USD 850.000	850.000		% 100,573	854.870,50	0,88
3,70	% Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025	USD 2.000.000			% 99,617	1.992.340,00	2,05
4,351	% Société Générale SA -Reg- 2022/2025	USD 1.500.000			% 99,815	1.497.225,00	1,54
6,136	% Swedbank AB 2024/2026	USD 2.000.000			% 102,111	2.042.220,00	2,10
2,00	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD 1.500.000	1.500.000		% 95,844	1.437.656,25	1,48
2,75	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025	USD 3.000.000			% 99,276	2.978.279,43	3,06
2,125	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD 1.500.000	1.500.000		% 97,02	1.455.292,97	1,50
1,875	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD 1.500.000	1.500.000		% 96,316	1.444.746,09	1,49
0,375	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD 2.000.000	2.000.000		% 98,73	1.974.609,38	2,03
2,875	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2025	USD 4.000.000			% 99,394	3.975.760,32	4,09
4,625	% United States Treasury Note/Bond 2024/2025	USD 2.000.000	2.000.000		% 100,041	2.000.817,96	2,06
5,00	% United States Treasury Note/Bond 2024/2025	USD 1.500.000	1.500.000		% 100,447	1.506.704,45	1,55
4,25	% United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2024	USD 3.000.000	3.000.000		% 99,999	2.999.979,69	3,08
5,70	% Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2024/2026	USD 2.000.000			% 100,908	2.018.160,00	2,07
3,90	% WRKCo, Inc. (MTN) 2019/2028	USD 1.500.000			% 96,368	1.445.520,00	1,49
Summe Wertpapiervermögen						83.258.831,14	85,60

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						-435.104,67	-0,45
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 0,1 Mio.						-333,76	0,00
JPY/USD 2 433,8 Mio.						-419.106,54	-0,43
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 0,1 Mio.						-5,00	0,00
JPY/USD 184,3 Mio.						-15.659,37	-0,02
Swaps						993.851,68	1,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Commodity Swaps							
DJ 3 Month Forward / 0.12% 15/01/2025 (OTC) (JP)	Stück	34.928	34.928			59.596,82	0,06
DJ Commodity / 0.09% 15/01/2025 (OTC) (JP)	Stück	349.788	349.789			277.312,77	0,29
DJ Commodity / 0.09% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	349.789	349.789			277.312,77	0,29
DJ ex-Agriculture and Livestock / 0.08% 15/01/2025 (OTC) (JP)	Stück	55.290	55.290			80.435,40	0,08
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.008% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	108.828	108.828			268.589,47	0,28
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.01% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	35.378	5.742.100			8.826,64	0,01
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.01% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	32.088	32.088			2.659,41	0,00
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.01% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	28.224	28.225			-8.304,02	-0,01
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.011% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	28.421	28.421			-7.986,71	-0,01
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.02% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	87.156	9.861.800			59.858,38	0,06
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.16% 15/01/2025 (OTC) (JP)	Stück	32.118	32.118			33.720,82	0,03
Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.31% 15/01/2025 (OTC) (GS)	Stück	30.125	30.125			-58.170,07	-0,06
Bankguthaben						12.805.949,18	13,17
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	9.345				9.724,30	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	3.570.680				22.729,43	0,02
Schweizer Franken	CHF	13.195				14.587,54	0,02
Singapur Dollar	SGD	15.053				11.081,62	0,01
US-Dollar	USD					12.747.826,29	13,11
Sonstige Vermögensgegenstände						1.101.601,41	1,13
Zinsansprüche						935.000,34	0,96
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						166.601,07	0,17
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						26.809,52	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **						98.261.503,73	101,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-121.644,92	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-121.644,92	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-368.560,24	-0,38
Summe der Verbindlichkeiten						-999.770,63	-1,03
Fondsvermögen						97.261.733,10	100,00

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

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LC	CHF	122,53
Klasse IC	EUR	153,23
Klasse LC	EUR	148,20
Klasse LCH	EUR	119,62
Klasse TFCH	EUR	120,94
Klasse JPY JC	JPY	18.395,00
Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.038,00
Klasse SGD LC	SGD	13,77
Klasse USD IC	USD	134,87
Klasse USD LC	USD	137,86
Klasse USD TFC	USD	131,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LC	Stück	6.425,125
Klasse IC	Stück	2.207,072
Klasse LC	Stück	254.857,032
Klasse LCH	Stück	111,705
Klasse TFCH	Stück	126,000
Klasse JPY JC	Stück	315.745,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	231.996,000
Klasse SGD LC	Stück	1.490,424
Klasse USD IC	Stück	156,600
Klasse USD LC	Stück	23.414,555
Klasse USD TFC	Stück	1.312,732

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,504
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,980
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,396

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 2,5, 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 Bruttobetachtung auf USD 146.614.578,32. 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
JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= USD	1

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.784.346,72	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	648.511,17	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	253,69	
Summe der Erträge	USD	4.433.111,58	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-40,70	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-791.660,52	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-915.558,29	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	151.382,41	
Administrationsvergütung	USD	-27.484,64	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.712,26	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-26.973,50	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-25.935,98	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-198.406,15	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-188.872,66	
andere	USD	-9.533,49	
Summe der Aufwendungen	USD	-1.044.729,11	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.388.382,47	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2.509.478,95	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2.509.478,95	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	878.903,52	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 553,16.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF LC 1,35% p.a.,	Klasse IC 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,	Klasse LCH 1,37% p.a.,
Klasse TFCH 0,92% 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 0,90% 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 44.448,74.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-37.006.063,73	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-348.647,41	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.388.382,47	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2.509.478,95	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-835.316,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD	97.261.733,10	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	-2.509.478,95	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-42.622,72	
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.557.077,02	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-909.779,21	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinchen 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				
2024		USD	97.261.733,10	
2023		USD	134.572.857,09	
2022		USD	166.161.080,50	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2024	Klasse CHF IC	CHF	-	
	Klasse CHF LC	CHF	122,53	
	Klasse IC	EUR	153,23	
	Klasse LC	EUR	148,20	
	Klasse LCH	EUR	119,62	
	Klasse TFCH	EUR	120,94	
	Klasse JPY JC	JPY	18.395,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.038,00	
	Klasse SGD LC	SGD	13,77	
	Klasse USD IC	USD	134,87	
	Klasse USD LC	USD	137,86	
	Klasse USD TFC	USD	131,07	
	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	

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 die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an, der die Wertentwicklung des Referenzindex (J.P. Morgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, Kommunalverwaltungen asiatischer Länder und Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, in verzinsliche Wertpapiere von supranationalen Institutionen, die in asiatischen Währungen begeben werden, sowie in verzinsliche Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten. Der Teilfonds ist jedoch nur in Emissionen in US-Dollar investiert. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating (IG) 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds einen Wertzuwachs von 2,1% je Anteil (USD LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+3,9%, jeweils in US-Dollar).

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU1859276286	2,1%	3,1%	7,8%
Klasse USD FC	LU2503880556	2,7%	9,0% ¹⁾	–
Klasse USD FC100	LU1936919510	3,1%	6,0%	13,2%
Klasse USD IC	LU1859276104	2,9%	5,4%	12,1%
Klasse USD IC500	LU2026199591	3,2%	6,3%	13,7%
Klasse USD IDQ	LU2643318541	2,9%	5,8% ¹⁾	–
Klasse USD LD	LU2503880473	2,1%	7,8% ¹⁾	–
Klasse USD LDM	LU2503880390	2,2%	7,8% ¹⁾	–
Klasse USD RC	LU2503882255	3,2%	10,2% ¹⁾	–
Klasse USD TFC	LU1859276443	2,7%	4,7%	10,7%
Klasse FCH ²⁾	LU2503882099	0,8%	4,3% ¹⁾	–
Klasse ICH ²⁾	LU1859275809	1,2%	-0,2%	3,6%
Klasse LCH ²⁾	LU2503881950	0,4%	3,3% ¹⁾	–
Klasse LDH ²⁾	LU2503881794	0,4%	3,4% ¹⁾	–
Klasse NCH ²⁾	LU2503881521	0,2%	2,8% ¹⁾	–
Klasse ND ²⁾	LU2503881364	8,4%	4,6% ¹⁾	–
Klasse NDH ²⁾	LU2503881281	0,2%	2,8% ¹⁾	–
Klasse NDQH ²⁾	LU2503881109	0,4%	2,9% ¹⁾	–
Klasse PFCH ²⁾	LU2503881018	0,9%	4,1% ¹⁾	–
Klasse PFDQH ²⁾	LU2503880986	-0,7%	2,6% ¹⁾	–
Klasse TFCH ²⁾	LU1859275981	1,0%	-1,0%	2,1%
Klasse TFDH ²⁾	LU2503880630	0,9%	4,5% ¹⁾	–
Klasse CHF FCH ³⁾	LU2503880127	-1,6%	-0,3% ¹⁾	–
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU2503880804	0,2%	3,3% ¹⁾	–
Klasse SGD LDMH ⁵⁾	LU2503880713	0,3%	4,4% ¹⁾	–
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		3,9%	0,5%	7,4%

¹⁾ Klassen USD FC, USD LD, USD LDM, USD RC, FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH und SGD LDMH aufgelegt am 10.11.2022 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD IC500 aufgelegt am 16.8.2019 / Klasse USD IDQ aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ in EUR

³⁾ in CHF

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2024

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verfolgte weiterhin eine ausgewogene Aufteilung der Anlagen zwischen Anleihen in USD aus asiatischen Industrie- und Schwellenländern und US-Staats-

anleihen. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio breit über die asiatischen Länder diversifiziert, darunter Indien, Indonesien, Japan, Südkorea und Australien. Die im Portfolio befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag einen Investment-

Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Die Duration des Portfolios wurde ab Juni 2024 stetig auf das Niveau des Referenzindex erhöht.

Der Teilfonds verfolgte während des Jahres 2024 eine Barbell-Strategie mit kurzfristigen Anlagen mit einer Restlaufzeit von ein bis zwei Jahren und überwiegend langlaufenden US-Staatsanleihen am langen Ende des Teilfonds.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und geprägt von der massiven Veränderung des Verlaufs der Zinskurve und den Renditeschwankungen bei US-Staatsanleihen. Auf einen starken Anstieg der Renditen in den ersten vier Monaten folgte von Mai bis September ein ebenso deutlicher Rückgang, an den sich erneut ein starker Renditenstieg in den restlichen Monaten des Jahres 2024 anschloss. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres nach, wobei die Konsumausgaben jedoch robust blieben. Unter diesen Rahmenbedingungen leiteten die großen Zentralbanken die Zinswende ein. Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

An den internationalen Rentenmärkten begannen sich die Zinskurven wichtiger Staaten im Laufe des Jahres 2024 zu normalisieren und wurden am langen Ende wieder steiler. Angesichts der nachlassenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der

Zentralbanken gingen die Renditen am Ende der kurzfristigen Laufzeiten merklich zurück. Allerdings gerieten die längeren Laufzeiten durch Haushaltsdefizite und robuste Konsumausgaben unter Druck. Dies führte insgesamt zu höheren Renditen und somit zu Kursabschlägen bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Hochwertige Unternehmensanleihen profitierten weiter von der starken Einengung der Risikoprämien (Credit Spreads), die den Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen mehr als ausglich.

Die Stimmung an den asiatischen Märkten für IG-Anleihen war im Jahr 2024 weiterhin positiv, da das IG-Segment bei Anlegern weltweit stark nachgefragt war. Australien und Japan bildeten weiter den Schwerpunkt von Anlegern in asiatischen USD-Anleihen, die ihr Portfolio diversifizieren und Kapitalerträge aus der Zinssenkung in den USA erzielen wollten.

Die Anlagen des Teilfonds in hochwertigen japanischen Finanztiteln (USD-Anleihen von Banken und Versicherungen) sowie IG-Anleihen südkoreanischer, australischer, indonesischer und indischer Emittenten leisteten einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Dies lag daran, dass sich die Spreads in diesen Ländern im Jahresverlauf deutlich einengten.

Der Teilfonds blieb jedoch hinter der Wertentwicklung des Referenzindex zurück, weil er die massive Spread-Einengung im Unternehmenssegment nicht voll ausschöpfen konnte. Der hohe Anteil an US-Staatsanleihen sowie die gegen null tendierende

Gewichtung bei USD-Anleihen aus China und Hongkong belasteten das Anlageergebnis. Ein weiterer Grund für die Underperformance war das Timing bei der Steuerung des Durationsrisikos. Darüber hinaus beeinträchtigte die Untergewichtung in mehreren Sektoren, wie Konsumgüter, Versorger, Energie, quasistaatliche und staatliche Emittenten, ebenfalls die relative Performance des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	207.580.422,22	73,62
Zentralregierungen	66.765.201,25	23,69
Summe Anleihen	274.345.623,47	97,31
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	3.423.836,30	1,21
Summe Investmentanteile	3.423.836,30	1,21
3. Derivate	-414.067,02	-0,15
4. Bankguthaben	929.524,18	0,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.891.641,40	1,38
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	41,03	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-218.315,80	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-20.870,58	-0,01
III. Fondsvermögen	281.937.412,98	100,00

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							277.769.459,77	98,52
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000			%	96,717	967.170,00	0,34
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	500.000			%	91,411	457.055,00	0,16
5,125 % APA Infrastructure Ltd -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	4.500.000	4.500.000		%	95,725	4.307.625,00	1,53
4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD	2.000.000	2.000.000		%	91,125	1.822.500,00	0,65
6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	5.820.000	4.000.000		%	103,844	6.043.720,80	2,14
5,658 % Bank Bukopin Tbk PT (MTN) 2024/2027	USD	1.500.000	1.500.000		%	98,953	1.484.295,00	0,53
4,75 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,798	1.995.960,00	0,71
2,00 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000			%	95,861	4.793.050,00	1,70
5,50 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2023/2026	USD	3.397.000			%	100,363	3.409.331,11	1,21
5,28 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2024/2029	USD	9.800.000	9.800.000		%	99,539	9.754.822,00	3,46
5,837 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	6.670.000	6.670.000		%	101,427	6.765.180,90	2,40
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	7.850.000	4.000.000		%	98,053	7.697.160,50	2,73
4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000			%	98,542	985.420,00	0,35
3,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	91,369	1.370.535,00	0,49
2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	7.000.000	7.000.000		%	84,479	5.913.530,00	2,10
6,80 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *	USD	3.760.000	3.760.000		%	106,552	4.006.355,20	1,42
2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	86,718	867.180,00	0,31
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1.000.000			%	93,245	932.450,00	0,33
5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	1.080.000	1.080.000		%	100,214	1.082.311,20	0,38
5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	4.000.000	4.000.000		%	99,482	3.979.280,00	1,41
3,249 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	11.000.000	11.000.000		%	90,796	9.987.560,00	3,54
2,80 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000	2.000.000		%	86,64	1.732.800,00	0,61
3,50 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2017/2028	USD	6.000.000	6.000.000		%	95,467	5.728.020,00	2,03
4,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	850.000			%	95,401	810.908,50	0,29
4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033	USD	1.750.000			%	96,488	1.688.540,00	0,60
1,75 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2021/2026	USD	340.000			%	95,971	326.301,40	0,12
5,00 % Kraton Corp. -Reg- 2024/2027	USD	4.667.000	6.667.000	2.000.000	%	100,43	4.687.068,10	1,66
4,125 % KT Corp. -Reg- 2024/2028	USD	3.460.000	8.960.000	5.500.000	%	97,67	3.379.382,00	1,20
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	5.405.000	5.405.000		%	100,142	5.412.975,10	1,92
5,20 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2015/2045 *	USD	5.273.000	1.000.000	1.700.000	%	99,911	5.268.307,03	1,87
5,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 *	USD	3.000.000			%	99,132	2.973.960,00	1,06
5,375 % Metropolitan Bank & Trust Co. (MTN) 2024/2029	USD	3.200.000	3.200.000		%	100,833	3.226.656,00	1,14
3,65 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1.300.000			%	97,003	1.261.039,00	0,45
4,70 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 *	USD	4.500.000	1.500.000		%	99,355	4.470.975,00	1,59
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	3.000.000			%	96,713	2.901.390,00	1,03
3,40 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2020/2050 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	90,943	1.818.860,00	0,65
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	85,535	855.350,00	0,30
6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *	USD	1.250.000			%	104,137	1.301.712,50	0,46
3,103 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	10.000.000	10.000.000		%	90,275	9.027.500,00	3,20
5,136 % NTT Finance Corp -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	5.500.000	5.500.000		%	100,601	5.533.027,50	1,96
4,65 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2029	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,469	2.954.070,00	1,05
5,52 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd (MTN) 2024/2034 *	USD	4.230.000	4.230.000		%	100,804	4.264.009,20	1,51
2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	99,098	990.980,00	0,35
4,75 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000	5.000.000		%	97,394	4.869.700,00	1,73
5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	2.400.000			%	99,804	2.395.296,00	0,85
4,70 % Sekisui House Ltd (MTN) 2024/2030	USD	600.000	600.000		%	98,576	591.456,00	0,21
5,10 % Sekisui House Ltd (MTN) 2024/2034	USD	1.600.000	1.600.000		%	97,198	1.555.168,00	0,55
5,00 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	7.580.000			%	99,424	7.536.339,20	2,67
5,25 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000		%	101,182	3.035.460,00	1,08
4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028	USD	7.330.000			%	99,035	7.259.265,50	2,57
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000			%	96,37	1.156.440,00	0,41
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000	500.000		%	103,077	4.123.080,00	1,46
6,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	1.000.000	1.000.000		%	105,7	1.057.000,00	0,38
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	7.000.000	7.000.000		%	100,491	7.034.370,00	2,50
5,45 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2028	USD	1.250.000			%	100,59	1.257.375,00	0,45
5,30 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2029	USD	4.440.000	4.440.000		%	100,184	4.448.169,60	1,58
5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000	4.000.000		%	99,622	3.984.880,00	1,41
5,625 % SMRC Automotive Holdings Netherlands BV -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,035	2.500.875,00	0,89
4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	3.300.000	3.500.000	200.000	%	96,655	3.189.615,00	1,13

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
3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 *	USD	2.333.000	2.333.000		%	88,656	2.068.344,48	0,73
5,109 % Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co., Ltd (MTN) 2024/2029	USD	3.030.000	3.030.000		%	99,741	3.022.152,30	1,07
3,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.300.000			%	99,377	1.291.901,00	0,46
3,625 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3.100.000			%	98,283	3.046.773,00	1,08
4,50 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,536	3.901.440,00	1,38
4,625 % U.S. Treasury Bonds 2024/2054	USD	5.000.000	5.000.000		%	96,922	4.846.093,75	1,72
4,25 % U.S. Treasury Bonds 2024/2054	USD	3.000.000	3.000.000		%	91,109	2.733.281,25	0,97
3,875 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2024/2034	USD	3.000.000	3.000.000		%	94,273	2.828.203,14	1,00
6,327 % UBS Group AG -Reg- 2023/2027 *	USD	1.000.000			%	102,587	1.025.870,00	0,36
6,246 % UBS Group AG -Reg- (MTN) 2023/2029 *	USD	1.000.000			%	103,608	1.036.080,00	0,37
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000	6.000.000		%	95,463	5.727.773,46	2,03
4,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	33.000.000	37.000.000	4.000.000	%	98,172	32.396.718,75	11,49
1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.500.000			%	95,114	4.280.130,00	1,52
6,375 % Woori Bank -Reg- 2024/perpetual *	USD	900.000	900.000		%	101,15	910.350,00	0,32
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	291	8.577	8.743	USD	11.765,639	3.423.836,30	1,21
Summe Wertpapiervermögen							277.769.459,77	98,52
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
Call on OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867			BRL	0	0,00	0,00
Devisen-Derivate							-414.067,02	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,6 Mio.							-98.328,74	-0,04
EUR/USD 25,9 Mio.							-311.579,45	-0,11
SEK/USD 0,1 Mio.							-59,15	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-42,46	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,6 Mio.							-4.057,22	0,00
Bankguthaben							929.524,18	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	24.309					25.294,88	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	146.654					13.282,92	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	34.903					38.586,14	0,02
Singapur Dollar	SGD	10.355					7.622,92	0,00
US-Dollar	USD						844.737,32	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							3.891.641,40	1,38
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							212,65	0,00
Zinsansprüche							3.741.925,05	1,33
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							149.503,65	0,05
Sonstige Ansprüche.							0,05	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							41,03	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							282.590.666,38	100,23
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-218.315,80	-0,07
							-218.315,80	-0,07

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
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-20.870,58	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-653.253,40	-0,23
Fondsvermögen							281.937.412,98	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	99,67
Klasse FCH	EUR	104,28
Klasse ICH	EUR	110,28
Klasse LCH	EUR	103,32
Klasse LDH	EUR	98,63
Klasse NCH	EUR	102,82
Klasse ND	EUR	100,09
Klasse NDH	EUR	98,39
Klasse NDQH	EUR	97,78
Klasse PFCH	EUR	104,12
Klasse PFDQH	EUR	97,42
Klasse TFCH	EUR	108,43
Klasse TFDH	EUR	99,21
Klasse SEK LCH	SEK	103,27
Klasse SGD LDMH	SGD	93,31
Klasse USD FC	USD	108,97
Klasse USD FC100	USD	122,72
Klasse USD IC	USD	124,14
Klasse USD IC500	USD	113,43
Klasse USD IDQ	USD	101,20
Klasse USD LC	USD	118,00
Klasse USD LD	USD	102,80
Klasse USD LDM	USD	98,64
Klasse USD RC	USD	110,25
Klasse USD TFC	USD	122,10
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	35.569,821
Klasse FCH	Stück	3.347,871
Klasse ICH	Stück	186,000
Klasse LCH	Stück	38.931,451
Klasse LDH	Stück	121.463,428
Klasse NCH	Stück	63.011,521
Klasse ND	Stück	1.860,746
Klasse NDH	Stück	5.469,024
Klasse NDQH	Stück	9.697,955
Klasse PFCH	Stück	771,207
Klasse PFDQH	Stück	729,578
Klasse TFCH	Stück	11.013,582
Klasse TFDH	Stück	111,961
Klasse SEK LCH	Stück	823,317
Klasse SGD LDMH	Stück	63,484
Klasse USD FC	Stück	92,763
Klasse USD FC100	Stück	61.180,000
Klasse USD IC	Stück	100,000
Klasse USD IC500	Stück	1.837.348,000
Klasse USD IDQ	Stück	160.100,000
Klasse USD LC	Stück	19.278,419
Klasse USD LD	Stück	37.918,892
Klasse USD LDM	Stück	222,923
Klasse USD RC	Stück	105.485,152
Klasse USD TFC	Stück	9.038,276

DWS Invest ESG Asian Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	40,376
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,725
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,350

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 **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 5,92. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Brasilianischer Real	BRL	6,181500	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	11,040800	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= 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.
- ** 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	12.668.644,89	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	157.935,85	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-10.719,41	
4. Sonstige Erträge	USD	565,44	
Summe der Erträge	USD	12.816.426,77	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-738.878,08	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-819.934,34	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	152.206,76	
Administrationsvergütung	USD	-71.150,50	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-20.112,52	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-75.444,51	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-45.777,49	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-96.904,35	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-1.701,58	
andere	USD	-95.202,77	
Summe der Aufwendungen	USD	-977.116,95	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	11.839.309,82	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-4.013.242,79	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-4.013.242,79	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	7.826.067,03	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse FCH 0,72% p.a.,
Klasse ICH 0,48% p.a.,	Klasse LCH 1,26% p.a.,
Klasse LDH 1,26% p.a.,	Klasse NCH 1,56% p.a.,
Klasse ND 1,53% p.a.,	Klasse NDH 1,56% p.a.,
Klasse NDQH 1,56% p.a.,	Klasse PFCH 0,68% p.a.,
Klasse PFDQH 2,48% p.a.,	Klasse TFCH 0,76% p.a.,
Klasse TFDH 0,75% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,23% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,23% 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 0,47% p.a.,
Klasse USD LC 1,23% p.a.,	Klasse USD LD 1,23% p.a.,
Klasse USD LDM 1,23% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 9.669,99.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	282.270.010,91	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-1.363.162,58	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-4.319.410,91	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-178.229,81	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	11.839.309,82	
6. Nettoveränderung der nicht			
Gewinne/Verluste	USD	-4.013.242,79	
Nettoveränderung der nicht			
Gewinne/Verluste	USD	-2.297.861,66	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	281.937.412,98	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 813,86 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-4.013.242,79
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-2.215.283,41
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.797.959,38

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	7.3.2025	EUR	3,05

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,68

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,73

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,73
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,84

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,84

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,59

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,41
Zwischenausschüttung	17.12.2024	SGD	0,41

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

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	1,13
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	1,14
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	1,13
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	1,16

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	3,05

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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			2022	Klasse CHF FCH		
2024	USD	281.937.412,98		Klasse FCH	EUR	101,05
2023	USD	282.270.010,91		Klasse ICH	EUR	105,79
2022	USD	273.652.331,78		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
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres						
2024	CHF	99,67				
	EUR	104,28				
	EUR	110,28				
	EUR	103,32				
	EUR	98,63				
	EUR	102,82				
	EUR	100,09				
	EUR	98,39				
	EUR	97,78				
	EUR	104,12				
	EUR	97,42				
	EUR	108,43				
	EUR	99,21				
	SEK	103,27				
	SGD	93,31				
	USD	108,97				
	USD	122,72				
	USD	124,14				
	USD	113,43				
	USD	101,20				
	USD	118,00				
	USD	102,80				
	USD	98,64				
	USD	110,25				
	USD	122,10				
2023	CHF	101,33				
	EUR	103,49				
	EUR	108,99				
	EUR	102,89				
	EUR	101,11				
	EUR	102,66				
	EUR	94,84				
	EUR	100,80				
	EUR	100,45				
	EUR	103,17				
	EUR	101,14				
	EUR	107,39				
	EUR	101,73				
	SEK	103,03				
	SGD	97,90				
	USD	106,15				
	USD	119,00				
	USD	120,61				
	USD	109,88				
	USD	102,83				
	USD	115,52				
	USD	103,66				
	USD	100,53				
	USD	106,81				
	USD	118,94				

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 2,46% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 29.055.974,85.

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.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Climate Tech

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu legt der Teilfonds mindestens 75% seines Nettoinventarwerts weltweit in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien an. Davon werden mindestens 51% in Emittenten investiert, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Klimaschutztechnologien sind in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassen die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO₂-Emissionen beitragen. Darüber hinaus werden mindestens 10% des Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Dies bezieht sich auf Lösungsansätze für den Umgang mit bereits eingetretenen oder noch erwarteten klimabedingten Veränderungen und insbesondere zur Eindämmung der negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft. Um die Relevanz für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu beurteilen, greift das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten auf eine

DWS Invest ESG Climate Tech

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1863261647	6,1%	-6,8%	55,7%
Klasse FC	LU1863264070	6,9%	-4,7%	61,7%
Klasse IC	LU2437447688	7,2%	8,6% ¹⁾	-
Klasse LC	LU1863264153	6,1%	-6,8%	55,7%
Klasse NC	LU1914384182	5,6%	-8,2%	51,9%
Klasse PFC	LU2066748570	6,2%	-8,5%	43,0% ¹⁾
Klasse TFC	LU1863261720	6,9%	-4,7%	61,7%
Klasse TFD	LU1885667318	6,9%	-4,6%	61,7%
Klasse XC	LU1863261993	7,4%	-3,5%	65,1%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2380221429	2,0%	-5,8%	-4,1% ¹⁾
Klasse JPY FC ³⁾	LU2321750015	11,6%	19,5%	34,0% ¹⁾
Klasse USD FC ⁴⁾	LU1885667409	0,5%	-12,4%	50,2%
Klasse USD LC ⁴⁾	LU1885667581	-0,2%	-14,4%	44,7%
Klasse USD LCH (P) ⁴⁾	LU2324798417	3,3%	-7,2%	0,1% ¹⁾
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU1885667664	0,5%	-12,5%	50,1%
Klasse USD TFCH (P) ⁴⁾	LU2324798508	4,3%	-5,0%	3,1% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022 / Klasse PFC aufgelegt am 7.2.2020 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in JPY

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

eigene quantitative und/oder qualitative Methodik zurück. Weitere Angaben zur Anlagestrategie des Teilfonds sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,1% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamen-

talanalyse 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 Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstums-

potenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten September-

hälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum legte der US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, um 25,0% (in US-Dollar) zu und wir erlebten eine moderate Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar (-6,4%) nach einer gewissen Stärke des Euro bis September. Im selben Zeitraum stieg der wachstumsorientierte NASDAQ um 25,9% (in US-Dollar). Der europäische Markt meldete schwächere Gewinne als der weltweite Durchschnitt. Sowohl der MSCI Europe (+9,3% in Euro) als auch der DAX (+18,9% in Euro) blieben hinter anderen Märkten zurück. Nach den Marktturbulenzen im August machte der japanische Aktienmarkt, gemessen am Topix, die meisten Verluste in der zweiten Jahreshälfte wieder gut und meldete einen Gewinn von 20,4%. Allerdings wertete der japanische Yen gegenüber dem Euro um 5% ab. Die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, entwickelten sich infolge der angekündigten Konjunkturpakete in China ausgesprochen stark und legten insgesamt um 8,3% (in US-Dollar) an Wert zu, wobei der MSCI China einen Anstieg von 20,0% verzeichnete. Dagegen meldete der S&P Global Clean Energy Transition Index deutliche Verluste

von 25,2% (in US-Dollar), mit den größten Rückgängen unmittelbar vor und nach der Präsidentschaftswahl, womit er hinter allen großen Aktienreferenzindizes zurückblieb.

Die positive Aktienmarktentwicklung im Berichtszeitraum erstreckte sich über alle Sektoren, ausgenommen Energie (Öl und Gas), Immobilien und Grundstoffe. Auf Sektorebene waren auch hier die Unternehmen in den Bereichen Technologie und Kommunikationsdienstleistungen mit KI-Positionierung die relativen Gewinner. In diesem Zusammenhang lieferten Halbleiterunternehmen, die für den Bereich Rechenzentren/Hyperscaler produzieren, die stärksten Renditen. Trotz eines geringfügig niedrigeren Zinsumfelds zeigten auch Finanzwerte über den Berichtszeitraum eine starke Performance. Ein weiterer herausragender Sektor war der zyklische Konsum; allerdings entfielen hier die meisten Gewinne auf die zweite Jahreshälfte und wurden von zwei Indexbestandteilen angetrieben, die etwa die Hälfte der Benchmark ausmachen. Weniger günstig entwickelten sich traditionelle Öl- und Gasunternehmen infolge des niedrigeren Ölpreises, der Immobiliensektor sowie Grundstoffe.

Im Marktsegment Saubere Technologien waren die Schlagzeilen im Bereich Industriegüter gemischt und auf Einzeltitlebene kritisch. Der Markt für saubere Technologien reagierte nervös im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen, da deren Ausgang beträchtliche Auswirkungen auf den Inflation Reduction Act und somit auf die Nutzwertskala sowie auf Aktien

in den Bereichen Solar- und Windenergie für Wohngebäude, Elektromobilität, Wasserstoff, erneuerbare Kraftstoffe und CO₂-Bindung haben würde. In den letzten Monaten war bei Clean-Tech-Aktien, insbesondere nach der ersten Präsidentschaftsdebatte zwischen Trump und Biden, dem Attentat auf Donald Trump, der Nominierung von Kamala Harris auf dem Parteitag der Demokratischen Partei sowie der zweiten Präsidentschaftsdebatte zwischen Harris und Trump verstärkte Volatilität zu beobachten. Kamala Harris und Donald Trump vertraten zu sauberen Technologien und Umweltgesetzen stark voneinander abweichende Positionen. Die Politik von Harris hätte darin bestanden, das Wachstum des Clean-Tech-Sektors durch gesetzliche Unterstützung und die Durchsetzung von Vorschriften zu fördern, was ein positives Umfeld für Aktien im Bereich der sauberen Technologien geschaffen hätte. Dagegen dürfte Trumps Fokus auf fossile Brennstoffe und Deregulierung Investitionen in saubere Technologien erschweren und stattdessen traditionelle Energiesektoren begünstigen.

Was spezifische Subthemen anbelangt, so erfuhr der Sektor der E-Mobilität über die letzten sechs Monate einige signifikante Entwicklungen. In dem strategischen Bemühen, den heimischen Markt zu schützen, erhöhte Präsident Joe Biden die Zölle auf chinesische Elektrofahrzeuge auf 100%. Diese Entscheidung zielte darauf ab, die potenzielle Dominanz chinesischer Elektrofahrzeuge auf dem US-Markt zu verhindern und faire Wettbewerbsbedingungen für

amerikanische Hersteller sicherzustellen. Die Europäische Kommission hingegen verhängte Zölle von 17% bis 38% auf chinesische Elektrofahrzeuge. Diese Maßnahme erfolgte in Reaktion auf den schnellen Anstieg chinesischer EV-Importe von 4% Marktanteil im Jahr 2020 auf 25% bis September 2023. Die Zölle sollen europäische Autohersteller vor einer Unterbietung durch subventionierte chinesische Fahrzeuge schützen. In den letzten 6 Monaten hat sich der Wettbewerb zwischen den Herstellern von Elektrofahrzeugen weiter intensiviert, wobei traditionelle Autobauer und neue Marktteilnehmer um Marktanteile kämpfen. Unternehmen wie Tesla, BYD und neu hinzugekommene Akteure wie Polestar und Lucid bewegen sich allesamt in einem hochkompetitiven Marktumfeld. Zunehmender Wettbewerb führt zu Preiskriegen und wirkt sich auf die Profitabilität von Autobauern und Zulieferern gleichermaßen aus. Obwohl sich das kurzfristige Umfeld infolge der abnehmenden Nachfrage und eines intensiven Wettbewerbs herausfordernd gestaltet, bleibt das Portfoliomanagement von der langfristigen Attraktivität des Sektors überzeugt, da die Branche rasche Transformationszyklen durchläuft, die von technischem Fortschritt, regulatorischen Änderungen und Innovationen in der gesamten Wertschöpfungskette geprägt sind. Mit fortschreitender Marktentwicklung gilt es für die Interessengruppen, diese dynamischen Änderungen zu meistern, um sich bietende Chancen gewinnbringend zu nutzen.

Auch der Solarenergiesektor hat (mit einigen Ausnahmen) in den

letzten 6 Monaten aus unterschiedlichen Gründen weiter gelitten. Höhere Zinssätze hatten beträchtlichen Einfluss auf die Solarindustrie. Solarprojekte sind kapitalintensiv und häufig von Finanzierungen abhängig. Bei steigenden Zinssätzen steigen auch die Finanzierungskosten für diese Projekte, was auf die Margen drücken und die Profitabilität reduzieren kann. Eine nachlassende Nachfrage schlug sich letztendlich in Überkapazitäten für wichtige Komponenten wie in China hergestellte Module nieder, die den europäischen Markt überschwemmten. Obwohl dies für Solarenergie-Entwickler positiv sein kann, wirkt es sich zweifellos negativ für die Profitabilität der Hersteller von Modulen, Invertern und sonstiger Ausrüstung aus. Zudem hat die Ungewissheit hinsichtlich künftiger politischer Rahmenbedingungen, insbesondere im Hinblick auf Zölle und Subventionen, für Solarunternehmen zu einem Umfeld mit geringer Visibilität geführt. So erhöhten die USA z.B. die Zölle auf chinesische Solarimporte, was die Kostenstruktur für viele Solarprojekte beeinträchtigt. Die größte Unsicherheit blieben die US-Präsidentschaftswahlen, von deren Ergebnis abhängig war, inwiefern die USA zukünftig saubere Technologien im Allgemeinen und die Solarenergie im Besonderen unterstützen dürften. Auch regulatorische Änderungen innerhalb der Bundesstaaten spielten eine Rolle. So veränderte die Netto-Energiemessung (NEM) 3.0 in Kalifornien die Vergütungsstruktur für Dach-Solaranlagen und machte diese somit weniger attraktiv für Verbraucher. Diese Änderung hatte einen negativen

Einfluss auf den Umsatz und die Installationen in einem der größten Solarmärkte in den USA. Fazit: Während der langfristige Ausblick für die Solarenergie aufgrund der weltweiten Verschiebung hin zu erneuerbaren Energien positiv bleibt, erlebt die Branche derzeit herausfordernde Zeiten. Höhere Zinssätze, regulatorische Änderungen, steigende Kosten, Lieferkettenprobleme und der intensive Wettbewerb tragen zu den gegenwärtigen Schwierigkeiten von Solaraktien bei. Wenn diese Probleme allerdings angegangen werden und der Markt sich anpasst, besteht Potenzial für Erholung und Wachstum in der Zukunft.

Ein Teilsektor mit attraktivem Anlageumfeld in den letzten Monaten war die Wasserbranche. In den USA ist die Umweltschutzbehörde (Environmental Protection Agency; EPA) damit befasst, die PFAS (per- und polyfluorierte Alkylverbindungen) zum Schutz der öffentlichen Gesundheit und Umwelt aktiv zu regulieren. So hat die EPA gesetzliche Grenzwerte bzw. Maximum Contaminant Levels (MCLs) für verschiedene PFAS im Trinkwasser festgelegt und bestimmte PFAS als Gefahrstoffe nach dem Klimaschutz-Superfund-Gesetz (Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act; CERCLA) klassifiziert. Die Biden-Harris-Regierung stellte im Rahmen des Zwei-Parteien-Infrastrukturgesetzes (Bipartisan Infrastructure Law) außerdem 9 Mrd. US-Dollar bereit, um das Problem der Trinkwasserkontamination durch PFAS zu bekämpfen. Vergleichbare Regelungsentwürfe werden in Europa diskutiert. Der Übergang zum vollständigen Ver-

zicht auf PFAS erfordert beträchtliche Investitionen in Forschung und Entwicklung, um geeignete Alternativen aufzuzeigen. Unternehmen müssen außerdem in neue Herstellungsverfahren und Technologien investieren, um die bevorstehenden Beschränkungen einhalten zu können. Zudem müssen Unternehmen Mittel für die Erfüllung neuer Vorschriften bereitstellen, einschließlich Maßnahmen zur Überwachung und Problembehebung. Alles in allem ist die Regulierung der PFAS sowohl in Europa als auch in den USA ein wesentlicher Schritt auf dem Weg zum Schutz der öffentlichen Gesundheit und Umwelt. Wenngleich diese Vorschriften den Unternehmen beträchtliche Kosten auferlegen werden, bieten sie auch Chancen für Innovationen und die Entwicklung sichererer Alternativen. Nur durch proaktive Planung und Investitionen können Unternehmen dieses sich abzeichnende neue regulatorische Umfeld erfolgreich meistern.

Zuletzt meldeten mehrere unabhängige Berichte erstmals seit Jahrzehnten einen Anstieg der Stromnachfrage sowohl in Europa als auch in den USA. Die schnelle Einführung der künstlichen Intelligenz (KI) und die Zunahme an Rechenzentren führen zu einem beträchtlichen Anstieg der Stromnachfrage. Rechenzentren, die für KI-Operationen von wesentlicher Bedeutung sind, dürften ihren Strombedarf in nächster Zeit substantiell wachsen sehen. Derzeit machen Rechenzentren etwa 1-2% des weltweiten Stromverbrauchs aus, jedoch wird dieser Anteil bis 2030 voraussichtlich auf 3-4% ansteigen. In den USA könnte die

Stromnachfrage der Rechenzentren bis zum Ende des Jahrzehnts auf ca. das Dreifache der gegenwärtigen Kapazität, bzw. von 3-4% der gesamten US-amerikanischen Stromnachfrage heute auf 11-12% im Jahr 2030 ansteigen. KI-Anwendungen, und insbesondere diejenigen mit generativer KI, sind hochgradig energieintensiv. So erfordert zum Beispiel eine einzige ChatGPT-Anfrage für die Verarbeitung nahezu zehn Mal soviel Strom wie eine Google-Suchanfrage. Dieser erhöhte Energieverbrauch beruht auf der Notwendigkeit extensiver Rechnerressourcen und Datenverarbeitungskapazitäten. Um der zunehmenden Stromnachfrage durch KI und Rechenzentren nachzukommen, sind beträchtliche Investitionen in Übertragungs- und Verteilnetze erforderlich. Die bestehende Netzinfrastruktur muss modernisiert und erweitert werden, um die gestiegene Last zu managen und eine zuverlässige Stromversorgung zu gewährleisten. In Europa geht man beispielsweise davon aus, dass im nächsten Jahrzehnt fast 800 Mrd. Euro für Investitionen in die Übertragungs- und Verteilnetze benötigt werden. Auch die Versorgungsunternehmen dürften in die Netzmodernisierung investieren, einschließlich der Entwicklung von Smart Grids, Energiespeicherlösungen und fortgeschrittenen Strommanagementsystemen. Diese Upgrades werden die Netzstabilität verbessern, die Effizienz steigern und die Integration erneuerbarer Energiequellen unterstützen.

Alles in allem litt der Clean-Tech-Sektor weiterhin unter einigen hartnäckigen Problemen des

Jahres 2023, einschließlich eines ungünstigen Finanzierungsumfelds (hohe Zinssätze) und Lieferkettenproblemen in einigen wenigen Bereichen (wo Engpässe zu überfüllten Lagern und strukturellen Branchen-Überkapazitäten führten). Es gab einige frühe Hinweise darauf, dass diese Schwierigkeiten nachlassen und sich infolge der geldpolitischen Änderungen in den USA und in Europa, dem Abbau der Lager und der Branchenkonsolidierung in Vorteile verkehren könnten. Eine der wichtigsten Ungewissheiten bleibt das regulatorische Umfeld in das Jahr 2025 hinein, sowie die politische und die geopolitische Situation.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum blieb das Portfolio deutlich hinter seiner Risiko-Benchmark, dem MSCI All Countries World, zurück. Die relative Performance wurde bestimmt durch eine unvorteilhafte Aktienauswahl sowie eine ungünstige Allokation nach Sektoren.

Die strukturelle Untergewichtung des Finanzsektors aufgrund mangelnder thematischer Relevanz zahlte sich in diesem Berichtszeitraum nicht aus, insbesondere weil Banken im Gesamtjahr 2024 von einem höheren Zinsumfeld profitierten. Zudem machte sich die strukturelle Untergewichtung des Segments Kommunikationsdienstleistungen, das von positiven Berichten über die jüngsten KI-Entwicklungen und der starken Performance der Magnificent Seven profitierte, ebenfalls negativ im Allokationseffekt bemerkbar. Die Übergewichtung der Sektoren Industriegüter und Grundstoffe machte sich nicht bezahlt. Dagegen sorgte die Untergewichtung in

den Bereichen traditionelle Energieaktien (Öl und Gas), Gesundheitswesen und Immobilien für einen positiven Beitrag durch die Sektorallokation.

Die Aktienauswahl war wesentlicher Treiber für die relative Schwäche des Teilfonds, im Wesentlichen durch Werte im Technologie-, Industrie- und Versorgungssektor. Im Tech-Bereich war einer der Hauptgründe für die Underperformance gegenüber dem MSCI AC World das Fehlen „KI-bezogener“ Technologieaktien, die nicht immer in die Thematik des Klimaschutzes passen. Auf der anderen Seite litten die Hersteller von Leistungshalbleitern mit Engagement in der Automobilindustrie unter einer nachlassenden Nachfrage nach Elektrofahrzeugen und dem Aufbau von Lagerbeständen sowie rückläufigen Margen. Im Industriesektor hatten das Solarsegment mit den Anbietern von Trackern und Glas sowie einige in Europa ansässige Unternehmen, die Produkte für die (Offshore-) Windindustrie liefern, beträchtlich unter einem trüberen kurzfristigen Ausblick zu leiden, da höhere Zinssätze, die Zoll-/Förderpolitik, politische Unwägbarkeiten und Wettbewerbsthemen (im In- und Ausland) zu niedrigeren Projekterträgen und einer abwartenden Haltung der Entwickler führten. Dies hatte letztlich Befürchtungen hinsichtlich des kurzfristigen Ausblicks rund um Auftragseingänge und Rentabilitätsprofile zur Folge. Das weiterhin relativ hohe Zinsniveau und der Druck auf die Projekterträge im Bereich Erneuerbare Energien lastete auch auf Versorgungsunternehmen, insbesondere aus Europa.

Auf Ebene der Regionen machte sich in diesem Berichtszeitraum die Untergewichtung Japans sowie die moderate Übergewichtung einiger Schwellenländer (z.B. China, Brasilien und Taiwan) positiv bemerkbar. Dagegen hatte die Übergewichtung von Europa und die Untergewichtung Nordamerikas negative Auswirkungen auf die regionale Allokation.

Thematisch betrachtet kam es erneut zu einem deutlich negativen Beitrag des Mobilitätssektors, da die gesamte Wertschöpfungskette unter einem hinter den Erwartungen zurückbleibenden Wachstum (z.B. Batterien, Hersteller von Elektrofahrzeugen, Tier-1-Lieferanten) litt, sowie des Segments der Energiegewinnung (z.B. Solarenergiebetreiber, Hersteller von Trackern, Windturbinen). Dagegen war ein positiver Beitrag des Energietransportsegments zu verzeichnen. Dieses profitierte von den guten Aussichten der seit einem Jahrzehnt erstmals gestiegenen Stromnachfrage (z.B. Hoch-/Mittelspannungsleitungen, Energiemanagement-Ausrüstung, Software für intelligente Stromnetze, Netzdesignertechnik). Ebenfalls positiv wirkte sich die Kreislaufwirtschaft aus (z.B. nachhaltige Verpackungen) sowie die Anpassung an den Klimawandel im Allgemeinen (z.B. Behandlung von Allergien, nachhaltige Ernährung, Katastrophenschutz und Krisenbewältigung).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

* „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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	58.532.906,12	9,04
Dauerhafte Konsumgüter	107.377.148,20	16,60
Energie	32.415.299,06	5,00
Hauptverbrauchsgüter	17.202.049,83	2,66
Finanzsektor	39.127.651,79	6,04
Grundstoffe	41.180.128,36	6,36
Industrien	304.894.000,95	47,09
Versorger	36.926.645,73	5,70
Summe Aktien	637.655.830,04	98,49
2. Derivate	725.644,18	0,11
3. Bankguthaben	10.282.173,88	1,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	265.582,84	0,04
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	138.767,88	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-920.537,95	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-733.778,18	-0,11
III. Fondsvermögen	647.413.682,69	100,00

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

DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							637.655.830,04	98,49
Aktien								
Stantec, Inc.	Stück	94.190		127.830	CAD	111,88	7.026.268,59	1,09
ALK-Abello A/S	Stück	608.210		123.250	DKK	158,4	12.916.494,18	2,00
NKT A/S	Stück	139.812	4.460	27.430	DKK	512,5	9.606.700,18	1,48
Air Liquide SA	Stück	106.387	9.672	69.311	EUR	154,46	16.432.536,02	2,54
Arcadis NV	Stück	253.221	74.891	27.350	EUR	58	14.686.818,00	2,27
AXA SA	Stück	409.000	409.000		EUR	34,09	13.942.810,00	2,15
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	105.200	20.640	115.430	EUR	85,56	9.000.912,00	1,39
DSM-Firmenich AG	Stück	132.762	11.430	51.740	EUR	96,62	12.827.464,44	1,98
E.ON SE	Stück	900.750	180.340		EUR	11,245	10.128.933,75	1,56
ENEL SPA	Stück	1.045.390		843.150	EUR	6,875	7.187.056,25	1,11
Fugro NV	Stück	747.584	200.230		EUR	16,39	12.252.901,76	1,89
Knorr-Bremse AG	Stück	111.170	46.470	64.970	EUR	70,35	7.820.809,50	1,21
Nordex SE	Stück	214.400	214.400		EUR	11,27	2.416.288,00	0,37
Prysmian SpA	Stück	203.020	22.780	102.290	EUR	61,52	12.489.790,40	1,93
Schneider Electric SE	Stück	67.099		21.790	EUR	238,45	15.999.756,55	2,47
Siemens Energy AG	Stück	402.372	446.782	44.410	EUR	50,38	20.271.501,36	3,13
STMicroelectronics NV	Stück	249.389		97.236	EUR	23,965	5.976.607,39	0,92
Veolia Environnement SA	Stück	367.773		346.150	EUR	26,85	9.874.705,05	1,53
Severn Trent PLC	Stück	211.420	211.420		GBP	24,95	6.364.335,45	0,98
SSE PLC	Stück	174.274	356.090	181.816	GBP	16,035	3.371.615,23	0,52
BYD Co., Ltd -H-	Stück	392.000	60.500	235.000	HKD	268,2	13.014.737,60	2,01
Flat Glass Group Co., Ltd	Stück	2.033.000		961.000	HKD	11,08	2.788.481,16	0,43
East Japan Railway Co.	Stück	909.600	606.400	32.400	JPY	2.795	15.552.737,66	2,40
Kurita Water Industries Ltd	Stück	197.600	197.600		JPY	5,544	6.701.696,32	1,04
Shimano, Inc.	Stück	32.000	32.000		JPY	21.390	4.187.312,23	0,65
Mowi ASA	Stück	893.872		61.549	NOK	195,5	14.776.918,17	2,28
Delta Electronics, Inc.	Stück	829.000	829.000		TWD	434,5	10.571.330,00	1,63
Voltronic Power Technology Corp.	Stück	69.000		25.000	TWD	1.875	3.796.957,02	0,59
AECOM	Stück	134.830	134.830		USD	106,13	13.751.866,38	2,12
Agilent Technologies, Inc.	Stück	60.340	60.340		USD	133,57	7.745.530,65	1,20
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	38.710	53.420	14.710	USD	298,53	11.105.755,23	1,72
Chart Industries, Inc.	Stück	23.220	23.220		USD	188,24	4.200.597,55	0,65
Darling Ingredients, Inc.	Stück	469.325	240.775	91.210	USD	32,72	14.757.878,44	2,28
First Solar, Inc.	Stück	87.292	38.020	49.370	USD	178,3	14.957.628,14	2,31
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	603.300	74.580		USD	27,07	15.694.899,03	2,42
Itron, Inc.	Stück	177.058	45.910	32.820	USD	107,7	18.326.021,96	2,83
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	94.150	13.550	42.540	USD	210,8	19.073.389,42	2,95
Microsoft Corp.	Stück	49.215		7.190	USD	422,67	19.991.061,64	3,09
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	10.170	10.170		USD	595,82	5.823.351,10	0,90
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	268.023	221.280	260.630	USD	36,58	9.422.208,50	1,46
Nomad Foods Ltd	Stück	478.614		737.703	USD	16,46	7.570.981,31	1,17
nVent Electric PLC	Stück	170.610	170.610		USD	67,67	11.095.263,09	1,71
NVIDIA Corp.	Stück	85.640	211.060	125.420	USD	137,07	11.281.218,64	1,74
NXP Semiconductors NV	Stück	21.806		35.366	USD	207,81	4.354.912,12	0,67
Quanta Services, Inc.	Stück	48.290	23.110	19.290	USD	316,74	14.699.313,85	2,27
Republic Services, Inc.	Stück	116.580		92.910	USD	200,98	22.517.171,62	3,48
Smurfit WestRock PLC	Stück	230.956	342.216	111.260	USD	53,705	11.920.127,90	1,84
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	75.737		100.173	USD	126	9.170.976,67	1,42
Tetra Tech, Inc.	Stück	80.610	80.610		USD	39,68	3.073.955,17	0,48
TopBuild Corp.	Stück	22.406	2.080	11.270	USD	304,76	6.562.347,76	1,01
Trimble, Inc.	Stück	200.500	52.358		USD	70,01	13.489.982,91	2,08
Universal Display Corp.	Stück	83.320	27.990		USD	146,44	11.725.892,99	1,81
Veralto Corp.	Stück	146.933	48.750		USD	101,51	14.333.924,70	2,21
Verisk Analytics, Inc.	Stück	41.321	5.400	27.970	USD	274,03	10.881.928,77	1,68
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	124.350	124.350		USD	113,64	13.580.443,71	2,10
Weyerhaeuser Co. REIT	Stück	230.325	53.860	25.160	USD	27,61	6.111.452,37	0,94
Xylem, Inc.	Stück	122.365	61.200	26.200	USD	115,6	13.594.148,00	2,10
Zoetis, Inc.	Stück	95.648	32.720	7.210	USD	161,63	14.857.126,16	2,30
Summe Wertpapiervermögen							637.655.830,04	98,49
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							725.644,18	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								

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
Offene Positionen								
AUD/EUR 18,2 Mio.							-294.034,06	-0,04
CAD/EUR 17,2 Mio.							-110.139,24	-0,02
CHF/EUR 12,9 Mio.							-169.670,85	-0,03
GBP/EUR 9,4 Mio.							93.760,86	0,02
JPY/EUR 764,7 Mio.							-121.115,23	-0,02
USD/EUR 79,2 Mio.							1.289.584,43	0,20
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 5,2 Mio.							37.146,75	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/AUD 0,1 Mio.							16,78	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							16,04	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							13,02	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							9,94	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							1,84	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-1,13	0,00
USD/JPY 0,2 Mio.							30,38	0,00
USD/KRW 0,1 Mio.							0,98	0,00
USD/NOK 0,1 Mio.							11,73	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							6,15	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/KRW 0,4 Mio.							5,79	0,00
Bankguthaben							10.282.173,88	1,59
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						8.113.572,18	1,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	516.103					69.194,69	0,01
Norwegische Kronen	NOK	2.168.010					183.325,55	0,03
Schwedische Kronen	SEK	300.000					26.113,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	116.045					69.373,02	0,01
Brasilianischer Real	BRL	434.828					67.602,15	0,01
Britisches Pfund	GBP	57.196					69.008,21	0,01
Hongkong Dollar	HKD	828.442					102.553,96	0,02
Japanischer Yen	JPY	10.532.066					64.430,00	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	129.896					86.608,76	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	25.223.283					740.264,51	0,12
Schweizer Franken	CHF	71.234					75.681,89	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	800.000.001					522.245,70	0,08
US-Dollar	USD	95.939					92.200,20	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							265.421,52	0,04
Sonstige Ansprüche							161,32	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							138.767,88	0,02
Summe der Vermögensgegenstände *							649.762.959,33	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-920.537,95	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-733.778,18	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-2.349.276,64	-0,36
Fondsvermögen							647.413.682,69	100,00

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

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

DWS Invest ESG Climate Tech

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	187,38
Klasse IC	EUR	108,63
Klasse LC	EUR	178,46
Klasse LD	EUR	173,68
Klasse NC	EUR	192,00
Klasse PFC	EUR	142,95
Klasse TFC	EUR	186,37
Klasse TFD	EUR	177,05
Klasse XC	EUR	191,46
Klasse GBP D RD	GBP	93,56
Klasse JPY FC	JPY	13.402,00
Klasse USD FC	USD	167,93
Klasse USD LC	USD	160,75
Klasse USD LCH (P)	USD	100,06
Klasse USD TFC	USD	167,80
Klasse USD TFCH (P)	USD	103,07
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	9.582,461
Klasse IC	Stück	83.166,000
Klasse LC	Stück	534.115,228
Klasse LD	Stück	1.844.966,163
Klasse NC	Stück	305.112,138
Klasse PFC	Stück	74.931,000
Klasse TFC	Stück	330.291,519
Klasse TFD	Stück	7.443,909
Klasse XC	Stück	76.460,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse JPY FC	Stück	669.522,000
Klasse USD FC	Stück	132,413
Klasse USD LC	Stück	21.129,842
Klasse USD LCH (P)	Stück	126,000
Klasse USD TFC	Stück	98.111,969
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	106,958
größter potenzieller Risikobetrag	%	154,975
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	127,252

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 138.301.539,62.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Climate Tech

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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.

Fußnote

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

DWS Invest ESG Climate Tech

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	8.720.445,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	513.215,46
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-849.704,08
4. Sonstige Erträge	EUR	1.842,00
Summe der Erträge	EUR	8.385.798,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-83,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.657.820,48
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-8.615.516,40
Administrationsvergütung	EUR	-42.304,08
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.140,69
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60.820,90
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-310.268,98
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-178.758,19
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-55.863,39
andere	EUR	-122.894,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.240.892,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-855.093,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.117.824,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.117.824,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.730,66

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse IC 0,54% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse NC 2,09% p.a.,	Klasse PFC 1,56% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFD 0,84% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse JPY FC 0,84% p.a.,	Klasse USD FC 0,85% p.a.,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,64% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,84% 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 326.346,06.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
	EUR	796.281.872,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-119.034,63
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-195.334.217,01
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-295.976,68
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-855.093,90
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.117.824,56
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	46.618.308,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	647.413.682,69

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 71.518,34 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	1.117.824,56
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.825.474,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.943.298,63

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	7.3.2025	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	7.3.2025	EUR	0,83

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	0,45

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			
2024		EUR	647.413.682,69
2023		EUR	796.281.872,11
2022		EUR	763.814.459,03
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	187,38
	Klasse IC	EUR	108,63
	Klasse LC	EUR	178,46
	Klasse LD	EUR	173,68
	Klasse NC	EUR	192,00
	Klasse PFC	EUR	142,95
	Klasse TFC	EUR	186,37
	Klasse TFD	EUR	177,05
	Klasse XC	EUR	191,46
	Klasse GBP D RD	GBP	93,56
	Klasse JPY FC	JPY	13.402,00
	Klasse USD FC	USD	167,93
	Klasse USD LC	USD	160,75
	Klasse USD LCH (P)	USD	100,06
2023	Klasse USD TFC	USD	167,80
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,07
	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
	2022	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
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	

DWS Invest ESG Climate Tech

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

(vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World TR Net) 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. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war herausfordernd und besonders geprägt von geopolitischen Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräftemessen zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Laufe des Geschäftsjahres jedoch nach. Unter diesen Rahmenbedingungen beendeten die großen Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus. Vom 6. Juni 2024 bis Ende Dezember 2024 senkte

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1968687985	23,4%	21,4%	77,5%
Klasse IC EB	LU1968687803	–	-6,4%	38,7% ¹⁾
Klasse TFC	LU1968688017	24,1%	23,3%	82,4%
Klasse XC	LU1968688447	24,3%	23,8%	83,5%
Klasse USD LC ²⁾	LU1968688108	16,0%	11,4%	64,9%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1968688280	16,7%	13,3%	69,3%
Klasse USD XC ²⁾	LU1968688363	16,8%	13,6%	70,3%
MSCI World TR Net EUR (RI)		26,7%	31,4%	84,2%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 11.8.2023
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagefazilität). Die US-Notenbank (Fed) folgte Mitte September 2024 mit einer dreistufigen Senkung ihrer Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf eine Zielspanne von 4,25% bis 4,50% p.a. bis Ende 2024.

Die internationalen Aktienmärkte legten im Jahr 2024 kräftig zu, wobei sich die Wertpapierbörsen der Industrieländer besser als die Märkte in den Schwellenländern entwickelten. Besonders hohe Zuwächse verzeichneten die Aktienmärkte in den USA. Diese wurden vor allem von der Begeisterung über künstliche Intelligenz angetrieben, von der die Aktien der großen Tech-Konzerne zusätzlich profitierten. Der Trend an den Aktienmärkten wurde unter anderem von der sinkenden Inflation und dem nachlassenden Zinsdruck unterstützt. Zudem löste die chinesische Zentralbank in der zweiten Septemberhälfte 2024 eine vorübergehende Kursrallye an den asiatischen Märkten aus, als sie

das größte Konjunkturpaket seit der Coronapandemie bekanntgab. Die Hoffnung auf eine wachstumsorientierte und marktfreundliche Politik der neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders in den Monaten vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach die US-Aktienmärkte.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 23,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, stieg im gleichen Zeitraum um 26,7% (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 (Johnson & Johnson, Merck & Co), gefolgt von Kommunikationsdienstleistungen wie Alphabet und Meta. Der regionale Fokus lag daher auf US-Aktien mit Beimischung von Aktien aus Japan, Europa und Asien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 CROCI Innovation Leaders

(vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.921.536,53	35,70
Telekommunikationsdienste	2.822.273,38	20,46
Dauerhafte Konsumgüter	3.430.287,11	24,88
Hauptverbrauchsgüter	993.753,38	7,21
Finanzsektor	347.940,01	2,52
Grundstoffe	247.107,40	1,79
Industrien	908.742,08	6,59
Summe Aktien	13.671.639,89	99,15
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	31.295,64	0,23
Summe Investmentanteile	31.295,64	0,23
3. Bankguthaben		
	52.678,97	0,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	58.166,07	0,42
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		
	-24.428,31	-0,18
III. Fondsvermögen	13.789.352,26	100,00

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

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							13.702.935,53	99,38
Aktien								
CSL Ltd	Stück	531	309	537	AUD	283,07	89.856,72	0,65
ABB Ltd	Stück	1.985	1.222	4.720	CHF	48,77	102.853,16	0,75
Cie Financiere Richemont SA	Stück	601	442	824	CHF	137,55	87.829,30	0,64
Nestle SA	Stück	1.303	706	1.062	CHF	74,6	103.273,19	0,75
Novartis AG	Stück	1.258	873	1.360	CHF	88,48	118.257,89	0,86
Roche Holding AG	Stück	457	378	514	CHF	253,7	123.180,24	0,89
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	1.247	717	1.011	DKK	618,3	103.371,69	0,75
ASML Holding NV	Stück	216	147	222	EUR	669,9	144.698,40	1,05
EssilorLuxottica SA	Stück	380	793	413	EUR	232,7	88.426,00	0,64
Hermes International SCA	Stück	38	84	46	EUR	2.301	87.438,00	0,63
Infineon Technologies AG	Stück	2.441	1.379	2.523	EUR	31,4	76.647,40	0,56
Legrand SA	Stück	1.055	708	1.464	EUR	92,76	97.861,80	0,71
L'Oreal SA	Stück	257	127	258	EUR	338,35	86.955,95	0,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	183	185	297	EUR	629,4	115.180,20	0,84
Merck KGaA	Stück	488	238	515	EUR	139,9	68.271,20	0,49
Sanofi SA	Stück	1.158	925	1.173	EUR	93,11	107.821,38	0,78
SAP SE	Stück	581	290	1.052	EUR	236,3	137.290,30	1,00
Siemens Healthineers AG	Stück	1.547	2.763	1.216	EUR	51,2	79.206,40	0,57
AstraZeneca PLC	Stück	855	532	962	GBP	103,72	106.995,39	0,78
Diageo PLC	Stück	2.971	2.166	3.935	GBP	25,09	89.937,28	0,65
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	1.531	3.505	1.974	GBP	47,86	88.406,53	0,64
BYD Co., Ltd -H-	Stück	2.841	4.191	4.332	HKD	268,2	94.323,65	0,68
Lenovo Group Ltd	Stück	53.044	88.431	101.796	HKD	10,2	66.977,20	0,49
Tencent Holdings Ltd	Stück	8.110	7.425	10.084	HKD	419	420.654,42	3,05
ZTE Corp.	Stück	28.249	40.731	37.115	HKD	25,1	87.774,30	0,64
Bridgestone Corp.	Stück	2.513	1.495	3.298	JPY	5.340	82.093,42	0,60
Daiichi Sankyo Co., Ltd	Stück	2.323	5.470	3.147	JPY	4.352	61.846,15	0,45
Denso Corp.	Stück	6.524	15.175	8.651	JPY	2.214,5	88.382,08	0,64
Fujitsu Ltd	Stück	4.090	9.736	6.618	JPY	2.799,5	70.045,20	0,51
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	4.904	10.065	5.161	JPY	2.559,5	76.785,67	0,56
NEC Corp.	Stück	941	992	51	JPY	13,720	78.980,22	0,57
Nintendo Co., Ltd	Stück	3.117	2.205	4.029	JPY	9,264	176.648,49	1,28
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	1.978	1.463	3.711	JPY	5,296	64.083,89	0,46
Shionogi & Co., Ltd	Stück	7.073	11.541	6.704	JPY	2,219	96.014,22	0,70
Sony Group Corp.	Stück	4.973	9.923	6.595	JPY	3,369	102.492,96	0,74
TDK Corp.	Stück	6.906	10.501	3.595	JPY	2.072,5	87.557,97	0,63
Tokyo Electron Ltd	Stück	629	478	692	JPY	24,185	93.061,77	0,67
Kia Corp.	Stück	1.128	872	1.766	KRW	100.700	74.152,10	0,54
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	5.709	9.379	3.670	KRW	53.200	198.269,79	1,44
SK Hynix, Inc.	Stück	1.262	1.892	630	KRW	173.900	143.266,23	1,04
Sandvik AB	Stück	6.000	12.591	6.591	SEK	197,1	102.937,66	0,75
Asustek Computer, Inc.	Stück	3.572	3.769	197	TWD	617	64.681,78	0,47
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	20.113	17.619	50.560	TWD	185	109.202,83	0,79
MediaTek, Inc.	Stück	2.384	1.262	2.608	TWD	1.420	99.352,75	0,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	8.808	5.970	11.542	TWD	1.090	281.766,35	2,04
Abbott Laboratories	Stück	1.099	594	1.289	USD	113,05	119.400,24	0,87
AbbVie, Inc.	Stück	660	326	698	USD	175,77	111.487,36	0,81
Adobe, Inc.	Stück	240	234	235	USD	440,55	101.611,62	0,74
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	800	582	823	USD	122,95	94.526,91	0,69
Allegion plc	Stück	756	649	1.045	USD	130,04	94.479,09	0,68
Alphabet, Inc. -A-	Stück	4.716	3.152	4.006	USD	189,98	861.030,68	6,24
Analog Devices, Inc.	Stück	484	270	485	USD	211,775	98.504,71	0,71
Apple, Inc.	Stück	1.868	1.521	2.186	USD	251,26	451.062,97	3,27
Applied Materials, Inc.	Stück	692	497	889	USD	162,51	108.074,47	0,78
Arista Networks, Inc.	Stück	843	884	41	USD	110,74	89.715,82	0,65
Autodesk, Inc.	Stück	322	287	444	USD	292,02	90.366,07	0,66
Becton Dickinson & Co.	Stück	426	780	354	USD	226	92.524,12	0,67
Booking Holdings, Inc.	Stück	21	21	36	USD	4.975	100.403,61	0,73
Boston Scientific Corp.	Stück	1.520	904	2.718	USD	89,51	130.753,13	0,95
Broadcom, Inc.	Stück	1.199	2.230	1.243	USD	232,36	267.742,61	1,94
Caterpillar, Inc.	Stück	274	198	330	USD	360,19	94.846,03	0,69
Cisco Systems, Inc.	Stück	2.598	1.635	2.489	USD	58,47	145.985,32	1,06
Coca-Cola Co.	Stück	2.169	1.235	2.910	USD	61,91	129.049,79	0,94
Cummins, Inc.	Stück	255	178	512	USD	347,72	85.213,18	0,62
Danaher Corp.	Stück	389	212	443	USD	228,135	85.286,15	0,62
Electronic Arts, Inc.	Stück	869	609	771	USD	145,27	121.320,07	0,88
Eli Lilly & Co.	Stück	156	91	163	USD	773,87	116.019,12	0,84
Fiserv, Inc.	Stück	684	377	1.041	USD	204,61	134.499,26	0,98
Gilead Sciences, Inc.	Stück	1.186	1.036	1.454	USD	92,1	104.973,88	0,76
Intuit, Inc.	Stück	174	132	171	USD	625,33	104.567,19	0,76
Johnson & Johnson	Stück	1.060	513	992	USD	143,54	146.223,02	1,06
KLA Corp.	Stück	154	234	80	USD	627,41	92.855,81	0,67
Lam Research Corp.	Stück	1.458	2.103	645	USD	71,51	100.198,51	0,73
Linde PLC	Stück	196	374	178	USD	417,29	78.601,53	0,57

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: 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
Mastercard, Inc. -A	Stück	312	145	342	USD	523,64	157.008,93	1,14
Medtronic PLC	Stück	1.601	1.085	1.884	USD	79,52	122.350,19	0,89
Merck & Co., Inc.	Stück	1.433	772	1.201	USD	98,69	135.911,52	0,99
Meta Platforms, Inc. -A	Stück	1.041	2.203	1.162	USD	587,15	587.403,78	4,26
Microsoft Corp.	Stück	1.113	658	841	USD	422,67	452.098,99	3,28
Motorola Solutions, Inc.	Stück	212	108	306	USD	461,27	93.978,39	0,68
Netflix, Inc.	Stück	359	152	432	USD	892,84	308.038,52	2,23
NVIDIA Corp.	Stück	3.051	5.919	3.428	USD	137,07	401.903,29	2,91
NXP Semiconductors NV	Stück	441	750	309	USD	207,81	88.072,84	0,64
Oracle Corp.	Stück	1.052	647	1.212	USD	164,94	166.754,93	1,21
PayPal Holdings, Inc.	Stück	1.159	912	1.825	USD	84,81	94.464,24	0,68
PepsiCo, Inc.	Stück	756	1.358	602	USD	151,41	110.005,22	0,80
PPG Industries, Inc.	Stück	914	1.836	922	USD	118,88	104.421,98	0,76
Procter & Gamble Co.	Stück	771	413	957	USD	166,98	123.724,52	0,90
Qualcomm, Inc.	Stück	848	517	965	USD	154,19	125.657,67	0,91
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	100	70	95	USD	701,68	67.433,55	0,49
Roper Technologies, Inc.	Stück	227	412	185	USD	515,22	112.397,21	0,81
Salesforce, Inc.	Stück	488	461	615	USD	332,19	155.791,34	1,13
Spotify Technology SA	Stück	297	646	349	USD	445,96	127.288,54	0,92
Stryker Corp.	Stück	330	590	831	USD	362,1	114.836,36	0,83
Synopsys, Inc.	Stück	166	175	9	USD	479,98	76.571,68	0,56
TE Connectivity PLC	Stück	1.042	1.734	692	USD	142,02	142.217,87	1,03
Texas Instruments, Inc.	Stück	676	410	755	USD	187,67	121.920,99	0,88
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	208	165	254	USD	517,62	103.469,26	0,75
Visa, Inc. -A	Stück	633	314	652	USD	313,86	190.931,08	1,38
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Stück	1.093	907	1.177	USD	105,25	110.555,21	0,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc -								
Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	3	229	233	EUR	10.431,879	31.295,64	0,23
Summe Wertpapiervermögen							13.702.935,53	99,38
Bankguthaben							52.678,97	0,38
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						24.053,07	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	46.496					6.233,87	0,04
Schwedische Kronen	SEK	59.641					5.191,34	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	8.529					5.098,87	0,04
Brasilianischer Real	BRL	515					79,98	0,00
Britisches Pfund	GBP	56					67,78	0,00
Hongkong Dollar	HKD	566					70,04	0,00
Japanischer Yen	JPY	11.176					68,37	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	238.140					6.989,04	0,05
Schweizer Franken	CHF	64					68,36	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	7.161.031					4.674,77	0,04
US-Dollar	USD	87					83,48	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							58.166,07	0,42
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							8.737,31	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							49.417,02	0,36
Sonstige Ansprüche							11,74	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							13.813.780,57	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten							-24.428,31	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-22.006,96	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-2.421,35	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-24.428,31	-0,18
Fondsvermögen							13.789.352,26	100,00

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

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

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	204,24
Klasse TFC	EUR	210,64
Klasse XC	EUR	212,08
Klasse USD LC	USD	187,82
Klasse USD TFC	USD	193,58
Klasse USD XC	USD	194,96
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	16.445,407
Klasse TFC	Stück	11.126,096
Klasse XC	Stück	16.635,200
Klasse USD LC	Stück	13.241,000
Klasse USD TFC	Stück	348,000
Klasse USD XC	Stück	11.230,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	91,212
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,999
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,409

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	184.826,44	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	-3,30	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-38.727,89	
Summe der Erträge	EUR	146.095,25	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.947,28	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-72.313,50	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	35.105,77	
Administrationsvergütung	EUR	-14.739,55	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-786,47	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.036,51	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.537,56	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.861,82	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-10.173,62	
andere	EUR	-2.688,20	
Summe der Aufwendungen	EUR	-88.169,64	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	57.925,61	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.758.396,14	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.758.396,14	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.816.321,75	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,06% p.a.,	Klasse TFC 0,52% p.a.,
Klasse XC 0,39% p.a.,	Klasse USD LC 1,05% p.a.,
Klasse USD TFC 0,51% p.a.,	Klasse USD XC 0,40% 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 42.067,59.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	15.775.826,98
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5.893.387,99		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	606.206,07		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	57.925,61		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.758.396,14		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	484.385,45		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	13.789.352,26

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.758.396,14
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.728.972,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	29.424,00

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	13.789.352,26
2023		EUR	15.775.826,98
2022		EUR	26.946.114,07
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2024	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	204,24
	Klasse TFC	EUR	210,64
	Klasse XC	EUR	212,08
	Klasse USD LC	USD	187,82
	Klasse USD TFC	USD	193,58
	Klasse USD XC	USD	194,96
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

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 Dynamic Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertzuwachs von 9,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorange-

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1868537090	9,7%	5,3%	29,6%
Klasse FC	LU1868536878	10,3%	7,1%	33,9%
Klasse FD	LU1905503204	10,3%	7,1%	33,6%
Klasse IC	LU1899149113	10,8%	8,5%	36,5%
Klasse NC	LU1868537256	9,2%	3,8%	26,5%
Klasse PFC	LU1868537330	8,7%	2,0%	23,3%
Klasse TFC	LU1899149204	10,3%	7,1%	33,4%
Klasse USD FCH ²⁾	LU1868537504	12,0%	12,9%	44,1%
Klasse USD ICH ²⁾	LU2459745662	12,4%	19,3% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

gangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem

löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen

bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war vor allem in Aktien in- und ausländischer Emittenten investiert. Das im Gegensatz zum Vorjahr leicht erhöhte Aktiengewicht 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 2024 wurden die Investments in den Bereichen Industrie, Kommunikationsdienstleistungen und Technologie erhöht und stattdessen u.a. bei Rohstofftiteln verringert. Das größte Sektorgewicht bildeten Aktien aus dem Bereich Finanzen. Das Aktienportfolio trug maßgeblich zum Anlageplus bei. Die größten Gewinnbeiträge kamen dabei aus den Bereichen Finanzen, Kommunikationsdienstleistungen und zyklischer Konsum. Aktien aus dem Industrie- und Basiskonsumsektor hingegen enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Die Struktur des Rentenportfolios wurde im Jahresverlauf leicht

verändert. Dabei wurde die ETFs (Exchange Traded Funds) überwiegend aus dem Bereich Investment Grade durch eine Einzelemittenten Selektion ersetzt und das Gesamtgewicht sowie die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) mit Hilfe von länger laufenden Rententiteln erhöht.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds).

Die dem Portefeuille beigemischte Goldposition (abgebildet über ein ETC (Exchange Traded Commodities) Instrument trug spürbar zum positiven Gesamtanlageergebnis des Teilfonds bei. Im Jahresverlauf wurde 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 trug das Fremdwährungsexposure deutlich zur Wertsteigerung des Teilfonds auf Grund der Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar bei.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11.464.755,76	8,54
Telekommunikationsdienste	15.016.437,59	11,17
Dauerhafte Konsumgüter	16.819.019,11	12,52
Energie	375.686,61	0,28
Hauptverbrauchsgüter	2.835.424,24	2,12
Finanzsektor	18.080.446,83	13,46
Grundstoffe	3.271.360,82	2,43
Industrien	10.417.581,98	7,75
Versorger	6.229.261,66	4,63
Summe Aktien	84.509.974,60	62,90
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	12.066.624,61	8,98
Institute	239.217,50	0,18
Zentralregierungen	11.276.182,72	8,40
Summe Anleihen	23.582.024,83	17,56
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	14.132.250,96	10,52
Aktienfonds	7.807.599,87	5,81
Summe Investmentanteile	21.939.850,83	16,33
4. Derivate	-121.048,72	-0,09
5. Bankguthaben	3.999.253,65	2,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	465.055,32	0,35
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	199.432,68	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-198.844,18	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-31.555,86	-0,02
III. Fondsvermögen	134.344.143,15	100,00

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

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							107.397.516,39	79,94
Aktien								
Novartis AG	Stück	15.027	2.871		CHF	88,48	1.412.608,35	1,05
Roche Holding AG	Stück	6.108	139	969	CHF	253,7	1.646.356,42	1,23
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	18.706	18.706		DKK	618,3	1.550.658,26	1,15
Orsted AS	Stück	14.037	2.518	1.675	DKK	323	607.872,84	0,45
Vestas Wind Systems A/S	Stück	28.506		7.451	DKK	98,3	375.686,61	0,28
Allianz SE	Stück	8.994	194	726	EUR	295,9	2.661.324,60	1,98
ASML Holding NV	Stück	2.188	702	132	EUR	669,9	1.465.741,20	1,09
AXA SA	Stück	75.697	4.993	3.723	EUR	34,09	2.580.510,73	1,92
Capgemini SE	Stück	3.450	302	2.639	EUR	155,25	535.612,50	0,40
Deutsche Telekom AG	Stück	101.906	14.367	12.237	EUR	28,89	2.944.064,34	2,19
DHL Group	Stück	19.947	1.969		EUR	33,98	677.799,06	0,51
E.ON SE	Stück	150.976	3.471	44.709	EUR	11,245	1.697.725,12	1,26
ENEL SPA	Stück	307.284	3.693	57.700	EUR	6,875	2.112.577,50	1,57
EssilorLuxottica SA	Stück	9.326	130	2.127	EUR	232,7	2.170.160,20	1,62
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	4.722	336	656	EUR	487,1	2.300.086,20	1,71
Schneider Electric SE	Stück	6.399	6.399		EUR	238,45	1.525.841,55	1,14
Veolia Environnement SA	Stück	67.452	1.595	12.320	EUR	26,85	1.811.086,20	1,35
Vinci SA	Stück	6.733		13.937	EUR	98,66	664.277,78	0,49
Vonovia SE	Stück	86.187	1.823	4.860	EUR	29,32	2.527.002,84	1,88
Rentokil Initial PLC	Stück	71.341	71.341		GBP	3,9	335.691,42	0,25
Bridgestone Corp.	Stück	16.800	1.100	9.600	JPY	5,340	548.813,92	0,41
Daikin Industries Ltd	Stück	6.000	1.500		JPY	18,660	684.916,25	0,51
Keyence Corp.	Stück	1.100	1.100		JPY	64,630	434.912,03	0,32
NIDEC Corp.	Stück	37.000	24.100		JPY	2,855	646.223,01	0,48
Nintendo Co., Ltd	Stück	14.000	6.800		JPY	9,264	793.416,38	0,59
Sony Group Corp.	Stück	41.500	41.500		JPY	3,369	855.310,28	0,64
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	35.435	22.370		KRW	53,200	1.230.634,12	0,92
Abbott Laboratories	Stück	12.082	12.082		USD	113,05	1.312.642,14	0,98
Alphabet, Inc. -A-	Stück	22.370	1.372	9.641	USD	189,98	4.084.235,84	3,04
Amazon.com, Inc.	Stück	17.583	2.250	7.673	USD	218,95	3.699.771,23	2,75
Amgen, Inc.	Stück	2.447	573	739	USD	258,97	609.004,32	0,45
BioNTech SE -ADR-	Stück	6.650	181	2.698	USD	112	715.775,14	0,53
CSX Corp.	Stück	40.053	402		USD	31,98	1.230.978,46	0,92
Deere & Co.	Stück	1.796	3.352	1.556	USD	423,46	730.896,14	0,54
Eaton Corp., PLC	Stück	3.499	3.499		USD	329,1	1.106.646,13	0,82
Hubbell, Inc.	Stück	1.972	1.972		USD	415,27	786.999,42	0,59
JPMorgan Chase & Co.	Stück	9.819	523	673	USD	238,48	2.250.381,60	1,68
Linde PLC	Stück	5.866	134	937	USD	417,29	2.352.431,47	1,75
Mastercard, Inc. -A-	Stück	5.675	116	357	USD	523,64	2.855.851,53	2,13
Medtronic PLC	Stück	24.603	549	5.061	USD	79,52	1.880.188,46	1,40
Merck & Co., Inc.	Stück	12.180	168	7.943	USD	98,69	1.155.200,54	0,86
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	4.045	5.888	1.843	USD	587,15	2.282.467,15	1,70
Microsoft Corp.	Stück	11.372	1.468	2.909	USD	422,67	4.619.289,91	3,44
Moderna, Inc.	Stück	4.189	4.189		USD	38,935	156.742,76	0,12
NIKE, Inc. -B-	Stück	8.850	314		USD	75	637.883,66	0,48
Nutrien Ltd	Stück	21.648	436		USD	44,17	918.929,35	0,68
PayPal Holdings, Inc.	Stück	11.648	678	7.687	USD	84,81	949.369,71	0,71
Pfizer, Inc.	Stück	50.801	1.029	1.118	USD	26,26	1.282.046,94	0,95
ServiceNow, Inc.	Stück	866	866		USD	1,060	882.187,10	0,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	14.233	2.241	2.631	USD	199,68	2.731.290,93	2,03
TE Connectivity PLC	Stück	5.036	5.036		USD	142,02	687.340,88	0,51
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	3.302	68	72	USD	517,62	1.642.574,45	1,22
Union Pacific Corp.	Stück	5.682	277		USD	227,22	1.240.751,27	0,92
Visa, Inc. -A-	Stück	9.632	207	639	USD	313,86	2.905.289,33	2,16
Walt Disney Co.	Stück	18.968	1.119	1.024	USD	110,04	2.005.899,03	1,49
Verzinsliche Wertpapiere								
0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR	100.000			%	98,724	98.724,00	0,07
0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	400.000		%	88,421	353.684,00	0,26
2,675 % Aegon NV 2004/perpetual *	EUR	400.000			%	80,85	323.400,00	0,24
3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR	350.000	350.000		%	101,845	356.457,50	0,27
3,45 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2031	EUR	300.000	300.000		%	102,495	307.485,00	0,23
3,55 % AT&T, Inc. 2023/2025	EUR	400.000			%	100,633	402.532,00	0,30
2,682 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	200.000			%	94,224	188.448,00	0,14
2,458 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *	EUR	345.000			%	94,725	326.801,25	0,24
4,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	400.000	400.000		%	103,406	413.624,00	0,31
3,519 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2031	EUR	270.000	270.000		%	101,767	274.770,90	0,20
1,208 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2019/2026	EUR	200.000			%	98,001	196.002,00	0,15
5,48 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	250.000			%	95,687	239.217,50	0,18
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	300.000			%	93,31	279.930,00	0,21
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	300.000			%	93,965	281.895,00	0,21
1,50 % Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2028	EUR	330.000	330.000		%	94,605	312.196,50	0,23
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	100,221	300.663,00	0,22

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
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	104,28	312.840,00	0,23
2,931 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	350.000			%	86,43	302.505,00	0,22
3,50 % E.ON SE (MTN) 2024/2032	EUR	400.000	400.000		%	101,476	405.904,00	0,30
1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025	EUR	200.000			%	99,224	198.448,00	0,15
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	300.000			%	102,033	306.099,00	0,23
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	100.000			%	97,905	97.905,00	0,07
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	300.000			%	94,557	283.671,00	0,21
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	450.000	450.000		%	93,293	419.818,50	0,31
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	400.000			%	103,526	414.104,00	0,31
2,875 % International Business Machines Corp. (MTN) 2013/2025	EUR	200.000			%	100,173	200.346,00	0,15
1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *	EUR	380.000	380.000		%	97,987	372.350,60	0,28
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	300.000	300.000		%	102,358	307.074,00	0,23
3,79 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2030 *	EUR	400.000	400.000		%	102,611	410.444,00	0,31
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	400.000	200.000		%	104,037	416.148,00	0,31
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	380.000	130.000		%	103,28	392.464,00	0,29
4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032	EUR	400.000	400.000		%	105,436	421.744,00	0,31
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	100.000			%	98,302	98.302,00	0,07
2,25 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	350.000	350.000		%	99,261	347.413,50	0,26
1,00 % Veolia Environnement SA (MTN) 2017/2025	EUR	400.000			%	99,479	397.916,00	0,30
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	300.000	300.000		%	110,145	330.435,00	0,25
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	300.000			%	98,5	295.500,00	0,22
2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	240.000			%	97,16	224.096,82	0,17
3,625 % U.S. Treasury Bonds 2014/2044	USD	4.875.000	4.875.000		%	84,066	3.938.528,98	2,93
3,375 % U.S. Treasury Bonds 2014/2044	USD	5.000.000	5.000.000		%	80,719	3.878.657,02	2,89
4,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	2.910.000	2.910.000		%	99,246	2.775.513,59	2,07
4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	745.000	4.525.000	3.780.000	%	95,463	683.483,13	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							694.483,04	0,52
Verzinsliche Wertpapiere								
2,30 % International Flavors & Fragrances, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	850.000	850.000		%	85,017	694.483,04	0,52
Investmentanteile							21.939.850,83	16,33
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF -IC- GBP - (0.070%)	Anteile	135.982	135.982		EUR	44,905	6.106.271,71	4,54
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF -IC- GBP - (0.070%)	Anteile	37.563	37.563		GBP	37,54	1.701.328,16	1,27
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	256.312	2.605	83.744	EUR	38,636	9.902.870,43	7,37
Gruppenfremde Investmentanteile								
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)	Anteile	36.363	2.225	8.557	EUR	116,31	4.229.380,53	3,15
Summe Wertpapiervermögen							130.031.850,26	96,79
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-121.048,72	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 6,7 Mio.							-107.938,22	-0,08
NOK/EUR 19,1 Mio.							-14.431,41	-0,01
USD/EUR 0,1 Mio.							1.302,72	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							18,19	0,00
Bankguthaben							3.999.253,65	2,98
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						235.841,77	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	708.738					95.021,44	0,07
Norwegische Kronen	NOK	155.800					13.174,32	0,01

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	884.832					1.067.572,17	0,79
Japanischer Yen	JPY	2.185.793					13.371,61	0,01
Schweizer Franken	CHF	6.317					6.711,63	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	34.907.428					22.787,82	0,02
US-Dollar	USD	2.647.964					2.544.772,89	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände							465.055,32	0,35
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							49.619,66	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							151.282,52	0,11
Zinsansprüche							251.473,91	0,19
Sonstige Ansprüche							12.679,23	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							199.432,68	0,15
Summe der Vermögensgegenstände ***							134.696.912,82	100,27
Sonstige Verbindlichkeiten							-198.844,18	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-198.844,18	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-31.555,86	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-352.769,67	-0,27
Fondsvermögen							134.344.143,15	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	147,37
Klasse FD	EUR	146,64
Klasse IC	EUR	153,78
Klasse LC	EUR	144,87
Klasse NC	EUR	140,30
Klasse PFC	EUR	136,18
Klasse TFC	EUR	150,21
Klasse USD FCH	USD	168,03
Klasse USD ICH	USD	119,28
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	52.656,785
Klasse FD	Stück	500.651,000
Klasse IC	Stück	73,000
Klasse LC	Stück	232.981,754
Klasse NC	Stück	74.725,629
Klasse PFC	Stück	59.840,000
Klasse TFC	Stück	4.398,000
Klasse USD FCH	Stück	628,000
Klasse USD ICH	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	69,710
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,763
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,115

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.609.341,24. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Nomura Financial Products Europe GmbH und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 1.849.459,49
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 819.793,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 222.504,50
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 29.889,28
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -244.972,79
6. Sonstige Erträge	EUR 140,60
Summe der Erträge	EUR 2.676.814,77
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -1.321.068,11
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.294.673,10
Administrationsvergütung	EUR -26.395,01
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.918,93
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -40.525,26
4. Taxe d'Abonnement	EUR -63.117,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -133.457,59
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -80.692,46
andere	EUR -52.765,13
Summe der Aufwendungen	EUR -1.564.087,06
II. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.112.727,71
III. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 2.719.576,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 2.719.576,55
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 3.832.304,26

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,88% p.a.,	Klasse FD 0,88% p.a.,
Klasse IC 0,46% p.a.,	Klasse LC 1,43% p.a.,
Klasse NC 1,93% p.a.,	Klasse PFC 2,38% p.a.,
Klasse TFC 0,88% p.a.,	Klasse USD FCH 0,90% p.a.,
Klasse USD ICH 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 des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.635,76.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	126.840.998,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-30.685,65	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-5.137.921,80	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	223.687,86	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.112.727,71	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.719.576,55	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	8.615.760,27	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	134.344.143,15
---------------------------------------------------------	--	-----	----------------

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 13.927,02 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	2.719.576,55
-------------------------------------------------------	--	-----	--------------

aus:		EUR	
Wertpapiergeschäften	EUR	2.677.937,32	
Devisen(termin)geschäften	EUR	172.873,59	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-131.234,36	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,46

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			
2024		EUR	134.344.143,15
2023		EUR	126.840.998,21
2022		EUR	127.989.809,70
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	147,37
	Klasse FD	EUR	146,64
	Klasse IC	EUR	153,78
	Klasse LC	EUR	144,87
	Klasse NC	EUR	140,30
	Klasse PFC	EUR	136,18
	Klasse TFC	EUR	150,21
	Klasse USD FCH	USD	168,03
	Klasse USD ICH	USD	119,28
	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
Klasse USD FCH		USD	150,06
Klasse USD ICH		USD	106,08
2022		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
	Klasse PFC	EUR	114,65
	Klasse TFC	EUR	122,66
	Klasse USD FCH	USD	132,69
	Klasse USD ICH	USD	93,37

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 0,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 549.585,22.

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 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte Septem-

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760002	12,1%	-0,5%	5,7%
Klasse FC	LU0329760267	13,0%	1,8%	9,8%
Klasse LD	LU0363468686	12,1%	-0,5%	5,7%
Klasse NC	LU0329760184	11,3%	-2,6%	2,1%
Klasse ND	LU1054328791	11,3%	-2,6%	2,1%
Klasse PFC	LU1054329336	11,3%	-2,4%	2,3%
Klasse PFD	LU1054329419	11,4%	-3,0%	1,7%
Klasse TFC	LU1663862685	13,0%	2,0%	10,0%
Klasse TFD	LU1663863816	13,0%	1,9%	9,9%
Klasse USD FC ¹⁾	LU0329761406	6,1%	-6,6%	1,8%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU1663864624	6,2%	-6,5%	2,1%
Klasse USD TFD ¹⁾	LU1663865944	6,1%	-6,5%	2,0%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

ber 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsenspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen aus-

gehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien 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, auszeichnete. Der Fokus lag auf China, Südkorea und Taiwan. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfolio-

management selektiv zu agieren. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten. Chinesische Aktien konnten, trotz anfänglicher Schwäche, im weiteren Verlauf zulegen und somit auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, das auf Titel aus den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie zurückzuführen war. Hintergrund war die überraschende Ankündigung der chinesischen Regierung zur Ankurbelung des Wachstums, welche neben einer geldpolitischen Lockerung auch gezielte Maßnahmen für den Immobiliensektor vorsah.

Trotz der erheblichen Turbulenzen auf politischer Seite, welche am Ende des Jahres zu einer Verschärfung der innenpolitischen Krise führten, hat Südkorea im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag dank der Titelselektion im Finanzsektor aufgrund des „Value-Up“ Programms der südkoreanischen Regierung geleistet, welches eine Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen beinhaltete.

Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologiesektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die boomende Technologie- und Halbleiterindustrie mit einer starken Nachfrage nach Chips für Anwendungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte.

Dagegen wirkte sich das Engagement in Lateinamerika aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten negativ aus. Der mexikanische Aktienmarkt wurde durch externe Faktoren wie die US-Handelspolitik und US-Präsidentschaftswahlen belastet, was die Marktstimmung und das Vertrauen der Investoren beeinflusste. Eine schwache Performance wurde beim Engagement in Brasilien aufgrund von wirtschaftlichen Herausforderungen verzeichnet. Das Wirtschaftswachstum hatte sich verlangsamt, was die Kaufkraft der Verbraucher stark beeinträchtigte. Zudem belastete eine erhebliche Währungsabwertung die Performance des Aktienmarktes. Darüber hinaus stand die Regierung vor Herausforderungen bei der Umsetzung von Reformen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	25.228.945,95	25,54
Telekommunikationsdienste	15.316.320,39	15,48
Dauerhafte Konsumgüter	2.059.319,93	2,08
Hauptverbrauchsgüter	6.933.078,93	7,02
Finanzsektor	40.861.821,05	41,36
Grundstoffe	57,66	0,00
Industrien	6.407.888,05	6,48
Summe Aktien	96.807.431,96	97,96
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.564.793,09	1,59
Summe Investmentanteile	1.564.793,09	1,59
3. Bankguthaben	693.426,10	0,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	194.969,23	0,20
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	742,93	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-177.481,71	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-261.215,07	-0,26
III. Fondsvermögen	98.822.666,53	100,00

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							96.807.431,96	97,96
Aktien								
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	422.938		600.000	BRL	10,32	678.577,53	0,69
Banco Bradesco SA -Pref	Stück	365.366		535.000	BRL	11,61	659.482,72	0,67
CCR SA	Stück	313.350		500.000	BRL	10,12	493.007,22	0,50
Itau Unibanco Holding SA -Pref	Stück	196.449		350.000	BRL	30,81	940.989,10	0,95
Itausa SA	Stück	683.986	32.571	750.000	BRL	8,82	937.904,70	0,95
Porto Seguro SA	Stück	216.696			BRL	36,45	1.227.980,58	1,24
AIA Group Ltd	Stück	185.000		239.000	HKD	56,3	1.289.349,63	1,30
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	235.000	235.000		HKD	82	2.385.460,84	2,41
ANTA Sports Products Ltd	Stück	160.000	240.000	80.000	HKD	78	1.544.917,03	1,56
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	518.500			HKD	25,05	1.607.855,69	1,63
BYD Co., Ltd -H-	Stück	75.000		94.500	HKD	268,2	2.490.064,59	2,52
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	380.000		138.500	HKD	39,65	1.865.165,46	1,89
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	1.000.000	416.000	500.000	HKD	9,53	1.179.732,32	1,19
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	40.000	12.000	22.000	HKD	295	1.460.738,86	1,48
Lenovo Group Ltd	Stück	898.000		2.872.000	HKD	10,2	1.133.879,97	1,15
MTR Corp., Ltd	Stück	210.000		120.000	HKD	27	701.897,40	0,71
NetEase, Inc.	Stück	61.000		99.200	HKD	140,2	1.058.689,06	1,07
Pacific Basin Shipping Ltd	Stück	2.000.000		4.596.000	HKD	1,65	408.511,72	0,41
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	280.000	40.000	325.500	HKD	46,35	1.606.565,16	1,63
SF Holding Co., Ltd	Stück	229.800	229.800		HKD	33,85	962.940,10	0,97
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	80.000		174.500	HKD	62	614.005,49	0,62
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	111.000		106.000	HKD	102,5	1.408.436,98	1,43
Tencent Holdings Ltd	Stück	75.000	5.000	61.900	HKD	419	3.890.145,65	3,94
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	6.500.000	1.995.900	1.300.000	IDR	4,080	1.579.579,52	1,60
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	Stück	6.000.000	1.335.600	900.000	IDR	2,710	968.475,23	0,98
KB Financial Group, Inc.	Stück	52.927		46.000	KRW	82,900	2.864.288,05	2,90
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	7.866			KRW	53,200	273.180,98	0,28
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	108.784		68.000	KRW	44,200	3.138.861,66	3,18
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	5.575		9.500	KRW	358,500	1.304.724,79	1,32
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	48.060		65.000	KRW	47,650	1.494.966,82	1,51
SK Hynix, Inc.	Stück	21.898		20.500	KRW	173,900	2.485.930,11	2,52
SK Telecom Co., Ltd	Stück	47.761		40.000	KRW	55,200	1.721.065,39	1,74
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	100.047		182.600	MXN	177,07	833.698,46	0,84
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -B-	Stück	50.015		44.200	MXN	528,03	1.242.850,27	1,26
Grupo Financiero Banorte SAB de CV -O-	Stück	200.000	200.000		MXN	134,94	1.270.078,72	1,29
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	250.031		795.800	MXN	55,05	647.755,52	0,66
Malayan Banking Bhd	Stück	1.319.000			MYR	10,24	2.906.450,82	2,94
DBS Group Holdings Ltd	Stück	120.420	23.220	135.000	SGD	43,85	3.735.884,82	3,78
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	826.600		50.000	SGD	3,1	1.812.935,50	1,83
Thai Beverage PCL	Stück	1.900.000		1.397.500	SGD	0,545	732.614,25	0,74
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	282.700			THB	287	2.286.935,71	2,31
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	392.785	7.701		TWD	115	1.325.678,01	1,34
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.700.000		2.070.000	TWD	39,45	1.968.254,48	1,99
Delta Electronics, Inc.	Stück	132.000			TWD	434,5	1.683.251,58	1,70
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.303.566	37.967		TWD	27,25	1.042.521,09	1,06
MediaTek, Inc.	Stück	75.000		19.000	TWD	1.420	3.125.611,00	3,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	200.000		325.000	TWD	1.090	6.397.964,30	6,47
Alrosa PJSC	Stück	600.000			USD	0	57,66	0,00
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	29.521		58.100	USD	37,77	1.071.556,30	1,08
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	19.989		53.500	USD	63,89	1.227.328,73	1,24
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	100.957		54.500	USD	30,12	2.922.323,90	2,96
Infosys Ltd -ADR-	Stück	178.121		137.500	USD	21,965	3.759.960,46	3,81
Mobile TeleSystems PJSC -ADR-	Stück	140.000			USD	0	13,45	0,00
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	5.553		18.000	USD	89,54	477.839,13	0,48
Sberbank of Russia PJSC -Pref-	Stück	370.000			USD	0	35,56	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	17.598	13.479	32.700	USD	199,68	3.377.029,28	3,42
FirstRand Ltd	Stück	433.558		160.000	ZAR	76,5	1.698.396,79	1,72
Mr Price Group Ltd	Stück	109.876		55.000	ZAR	290,83	1.636.336,30	1,66
Sanlam Ltd	Stück	312.401		300.000	ZAR	86,59	1.385.194,24	1,40
Standard Bank Group Ltd	Stück	164.961		80.000	ZAR	220,37	1.861.505,28	1,88
Investmentanteile							1.564.793,09	1,59
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc -								
Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	150	4.882	6.285	EUR	10.431,879	1.564.781,78	1,59
Deutsche Global Liquidity Series PLC -								
Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.000%)	Anteile	0	190	190	USD	11.765,639	11,31	0,00
Summe Wertpapiervermögen							98.372.225,05	99,55

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							693.426,10	0,70
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						380.372,76	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	6.373					1.491,63	0,00
Tschechische Kronen	CZK	104.922					4.165,63	0,01
Ungarischer Forint	HUF	4.516.566					10.973,86	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	6.435					1.000,46	0,00
Britisches Pfund	GBP	15.801					19.064,50	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	76.413					10.160,95	0,01
Hongkong Dollar	HKD	159.005					19.683,42	0,02
Indische Rupie	INR	2.046.756					22.996,70	0,02
Indonesische Rupie	IDR	173.712.181					10.346,61	0,01
Malaysischer Ringgit	MYR	46.213					9.944,42	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	141.325					6.650,89	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	1.419.609					41.663,34	0,04
Philippinischer Peso	PHP	2.826.681					46.962,15	0,05
Singapur Dollar	SGD	14.287					10.108,17	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	188.042					9.629,07	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	44.190.122					28.847,63	0,03
Thailändischer Baht	THB	1.720.483					48.494,97	0,05
Türkische Lira	TRY	34.246					931,49	0,00
US-Dollar	USD	10.340					9.937,45	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							194.969,23	0,20
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							194.242,37	0,20
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							622,65	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							22,10	0,00
Sonstige Ansprüche							82,11	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							742,93	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							99.261.363,31	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten							-177.481,71	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-177.481,71	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-261.215,07	-0,26
Summe der Verbindlichkeiten							-438.696,78	-0,45
Fondsvermögen							98.822.666,53	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	152,72
Klasse LC	EUR	133,70
Klasse LD	EUR	105,43
Klasse NC	EUR	117,74
Klasse ND	EUR	91,74
Klasse PFC	EUR	127,56
Klasse PFD	EUR	94,81
Klasse TFC	EUR	124,92
Klasse TFD	EUR	103,28
Klasse USD FC	USD	154,95
Klasse USD TFC	USD	110,60
Klasse USD TFD	USD	90,55
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	5.427,937
Klasse LC	Stück	516.954,598
Klasse LD	Stück	233.216,023
Klasse NC	Stück	24.052,640
Klasse ND	Stück	3.485,000
Klasse PFC	Stück	1.192,000
Klasse PFD	Stück	954,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	39,711
Klasse USD FC	Stück	5.467,000
Klasse USD TFC	Stück	26,000
Klasse USD TFD	Stück	844,000

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	93,877
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,083
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,370

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,187507	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	411,575133	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.789,278170	= EUR	1
Indische Rupie	INR	89,002164	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,647097	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	60,190629	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,272291	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	35,477561	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	36,764981	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= 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.

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 2024 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 136.930,31, 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

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.533.444,44	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	23.548,39	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-307.007,99	
4. Sonstige Erträge	EUR	95,10	
Summe der Erträge	EUR	3.250.079,94	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.439.428,84	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.418.638,36	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	22,10	
Administrationsvergütung	EUR	-20.812,58	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.440,87	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.741,29	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-47.751,24	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-67.689,97	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-1.519,92	
andere	EUR	-66.170,05	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.585.052,21	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.665.027,73	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.337.490,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.337.490,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.002.517,85	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,66% p.a.,
Klasse LD 1,66% p.a.,	Klasse NC 2,36% p.a.,
Klasse ND 2,36% p.a.,	Klasse PFC 2,37% p.a.,
Klasse PFD 2,24% p.a.,	Klasse TFC 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,88% p.a.,	Klasse USD FC 0,91% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% p.a.,	Klasse USD TFD 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 151.448,55.

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.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-913.612,46
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-92.716.870,07
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.424.764,84
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.665.027,73
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.337.490,12
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.602.710,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	98.822.666,53

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 173,88 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.347.423,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	-9.933,72

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	7.3.2025	EUR	3,80

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,32

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,43

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,71

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	7.3.2025	USD	3,38

* 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				
2024		EUR	98.822.666,53	
2023		EUR	174.423.155,47	
2022		EUR	184.750.050,88	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2024	Klasse FC	EUR	152,72	
	Klasse LC	EUR	133,70	
	Klasse LD	EUR	105,43	
	Klasse NC	EUR	117,74	
	Klasse ND	EUR	91,74	
	Klasse PFC	EUR	127,56	
	Klasse PFD	EUR	94,81	
	Klasse TFC	EUR	124,92	
	Klasse TFD	EUR	103,28	
	Klasse USD FC	USD	154,95	
	Klasse USD TFC	USD	110,60	
	Klasse USD TFD	USD	90,55	
	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	

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 Bruttoreüchnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden 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 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 2024 bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 13,8% 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	13,8%	10,1%	38,6%
Klasse FC	LU1616932601	14,6%	12,6%	44,0%
Klasse FD	LU1616932783	14,6%	12,6%	44,0%
Klasse IC	LU2052962128	15,0%	13,6%	46,1%
Klasse IC250	LU2425458937	15,1%	16,2% ²⁾	–
Klasse ID	LU2052963100	15,0%	13,6%	46,2%
Klasse ID500	LU2241091565	15,3%	14,4%	59,4% ²⁾
Klasse LCH (P)	LU1729940673	10,1%	4,0%	30,0%
Klasse LD	LU1616932940	13,8%	10,1%	38,6%
Klasse NC	LU1729948221	13,2%	8,4%	35,2%
Klasse NCH (P)	LU1747711205	2,5%	-4,0%	18,7%
Klasse ND	LU2066748653	13,2%	8,4%	29,6% ²⁾
Klasse PFC	LU1747711387	12,6%	6,5%	31,5%
Klasse PFCH (P)	LU1747711460	10,0%	3,7%	29,4%
Klasse PFD	LU2066748737	13,8%	8,8%	28,7% ²⁾
Klasse TFC	LU1747711031	14,6%	12,6%	44,0%
Klasse TFCH (P)	LU1982201086	11,0%	6,4%	34,8%
Klasse TFD	LU1747711114	14,6%	12,6%	44,0%
Klasse WFD	LU1805361166	14,7%	12,6%	44,0%
Klasse XC ¹⁾	LU1616933088	-3,2%	24,8%	58,3% ¹⁾
Klasse XD	LU1616933161	15,1%	14,0%	46,9%
Klasse CHF LCH (P) ³⁾	LU2229437525	7,4%	-1,0%	26,7% ²⁾
Klasse CHF LDH (P) ³⁾	LU2229437798	7,4%	-1,0%	26,6% ²⁾
Klasse CHF TFCH (P) ³⁾	LU2367179251	8,2%	1,3%	5,9% ²⁾
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU1820750781	9,3%	11,2%	40,1%
Klasse USD FCH (P) ⁵⁾	LU1932912873	12,7%	13,4%	47,7%
Klasse USD IC ⁵⁾	LU2022030352	8,1%	4,2%	35,6%
Klasse USD LCH (P) ⁵⁾	LU1932913178	12,0%	11,0%	42,3%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 10.2.2024

²⁾ Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse ID100 aufgelegt am 30.10.2020 / Klassen ND und PFD aufgelegt am 7.2.2020 / Klassen CHF LCH (P) und CHF LDH (P) aufgelegt am 30.9.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentsschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurch-

schnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern, Basis Konsumgütern, dem Gesundheitswesen und der Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors). Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringerer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwicklung zyklischer Sektoren wurde

durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe, Finanzen und Energie erreicht.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz (KI), wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Der Teilfonds konnte im Jahresverlauf einen zweistelligen Wertzuwachs verzeichnen. Aufgrund seiner defensiven Strategie blieb er allerdings hinter der Wertentwicklung des breiteren Aktienmarkts – gemessen am MSCI Welt Index - zurück.

Die sektorale Allokation war negativ aufgrund der Untergewichtungen von Sektoren mit

niedrigen oder keinen Dividenden wie Informationstechnologie und Kommunikation, die beflügelt von „KI“-Euphorie und momentan starkem Wachstum überdurchschnittlich abschnitten. Defensive Sektoren mit hohen Dividenden wie Gesundheit und Versorger, 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), Kommunikation (Übergewichtung des defensiven Telekommunikations-Subsektors, der sich weniger stark entwickelte), sowie bei den Versorgern (Untergewicht bei nicht regulierten Stromerzeugern, die vom starken Ausbau von Datacentern profitierten). Teilweise konnte dies durch eine gute Selektion im Energiebereich, im Gesundheitssektor sowie bei Industriewerten ausgeglichen werden.

Die beste Wertentwicklung auf Einzeltitelebene erzielten unter anderem Werte aus dem IT-Sektor wie Taiwan Semiconductor Manufacturing, Broadcom und Motorola Solutions sowie Banken wie DBS Group und HSBC. Schwächer entwickelten sich u.a. Werte wie Samsung Electronics und Cap Gemini aus dem IT-Sektor sowie EDP Energias de Portugal, Nippon Telegraph and Telephone und UPM-Kymene.

Auf Einzeltitelebene wurden WW Grainger, Hasbro, Eversource, Nike, BCE, Texas Instruments, Fidelity Information Service, Toronto Dominion, Nutrien, HP sowie Croda komplett verkauft.

Neu in den Teilfonds gekauft wurden Infosys, NXP, CMS Energy, Hubbell, Publicis, Siemens Healthineers, Cisco, Conagra Brands, Bank of America, Genuine Parts, CDW und Dell.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Equity Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	358.516.446,85	13,37
Telekommunikationsdienste	223.041.712,67	8,30
Dauerhafte Konsumgüter	704.769.316,60	26,24
Energie	68.518.206,31	2,55
Hauptverbrauchsgüter	58.224.005,48	2,17
Finanzsektor	514.463.328,39	19,14
Grundstoffe	157.893.351,69	5,86
Industrien	258.142.897,43	9,61
Versorger	200.941.807,25	7,48
Summe Aktien	2.544.511.072,67	94,72
2. Derivate	-105.586,63	0,00
3. Bankguthaben	141.321.197,88	5,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.106.501,31	0,19
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	379.392,80	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.671.847,38	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.210.869,65	-0,05
III. Fondsvermögen	2.686.329.861,00	100,00

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

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.544.511.072,67	94,72
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	258.200		32.427	CAD	144,97	24.957.545,37	0,93
Hydro One Ltd.	Stück	885.514		121.037	CAD	44,01	25.984.495,72	0,97
Pembina Pipeline Corp.	Stück	815.423		477.176	CAD	52,57	28.581.724,36	1,06
Novartis AG	Stück	607.199		18.855	CHF	88,48	57.079.548,45	2,13
Roche Holding AG	Stück	52.297		141.669	CHF	253,7	14.096.185,65	0,53
Sandoz Group AG	Stück	209.302	84.093	1	CHF	36,87	8.198.811,15	0,31
SGS SA	Stück	350.486	31.415	9.908	CHF	90,66	33.759.091,98	1,26
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	253.874	38.999	197.322	DKK	618,3	21.045.216,18	0,78
AXA SA	Stück	1.914.323		59.445	EUR	34,09	65.259.271,07	2,43
Capgemini SE	Stück	186.334		54.485	EUR	155,25	28.928.353,50	1,08
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	456.550		14.177	EUR	85,56	39.062.418,00	1,45
Deutsche Telekom AG	Stück	1.387.595		43.088	EUR	28,89	40.087.619,55	1,49
E.ON SE	Stück	3.031.215	782.109	69.840	EUR	11,245	34.086.012,68	1,27
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	5.208.903		792.837	EUR	3,1	16.147.599,30	0,60
ENEL SPA	Stück	4.414.111	434.917	1.062.133	EUR	6,875	30.347.013,13	1,13
EssilorLuxottica SA	Stück	144.343	8.335	4.223	EUR	232,7	33.588.616,10	1,25
Hannover Rueck SE	Stück	177.433		16.566	EUR	241,4	42.832.326,20	1,59
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.359.404		202.643	EUR	31,37	42.644.503,48	1,59
Publicis Groupe SA	Stück	124.015	124.015		EUR	101,95	12.643.329,25	0,47
Schneider Electric SE	Stück	195.000			EUR	238,45	46.497.750,00	1,73
Siemens AG	Stück	120.898	14.355	3.308	EUR	188,56	22.796.526,88	0,85
Siemens Healthineers AG	Stück	271.459	271.459		EUR	51,2	13.898.700,80	0,52
Talanx AG	Stück	420.657			EUR	82,15	34.556.972,55	1,29
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.035.372		197.253	EUR	26,51	27.447.711,72	1,02
Wolters Kluwer NV	Stück	124.200		58.890	EUR	158,8	19.722.960,00	0,73
AstraZeneca PLC	Stück	224.556		28.989	GBP	103,72	28.101.119,08	1,05
HSBC Holdings PLC	Stück	6.649.179	366.989		GBP	7,781	62.422.316,80	2,32
National Grid PLC	Stück	5.349.920	1.208.046	128.616	GBP	9,404	60.701.070,73	2,26
Tate & Lyle PLC	Stück	1.424.436			GBP	6,53	11.222.576,28	0,42
Bridgestone Corp.	Stück	436.400		13.600	JPY	5.340	14.256.095,02	0,53
FANUC Corp.	Stück	524.800		16.300	JPY	4.175	13.403.705,85	0,50
Nintendo Co., Ltd	Stück	497.600	167.600		JPY	9,264	28.200.285,20	1,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	43.596.600		16.280.900	JPY	158	42.139.006,33	1,57
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	584.275	271.890		KRW	53.200	20.291.484,38	0,76
SK Telecom Co., Ltd	Stück	713.872		22.168	KRW	55.200	25.724.343,94	0,96
DNB Bank ASA	Stück	2.825.072	164.085	82.630	NOK	226,4	54.083.864,53	2,01
Norsk Hydro ASA	Stück	3.324.911		2.007.259	NOK	62,52	17.577.648,15	0,65
Telenor ASA	Stück	2.023.514	272.082		NOK	127	21.730.599,49	0,81
Swedbank AB -A-	Stück	1.972.312	265.845	52.990	SEK	217,2	37.288.236,13	1,39
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.798.510	180.510	243.200	SGD	43,85	55.796.597,00	2,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.296.000	314.000	475.000	TWD	1.090	105.438.451,67	3,93
AbbVie, Inc.	Stück	336.214	131.799	57.516	USD	175,77	56.793.350,61	2,11
Accenture PLC -A-	Stück	34.246	11.964	45.143	USD	350,77	11.544.343,49	0,43
Allstate Corp.	Stück	204.987		6.365	USD	190,92	37.610.983,52	1,40
American Tower Corp.	Stück	122.063	20.922	28.317	USD	181,03	21.235.942,27	0,79
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	107.850		29.101	USD	291,18	30.179.958,35	1,12
Baker Hughes Co.	Stück	1.026.072		499.005	USD	40,5	39.936.481,95	1,49
Bank of America Corp.	Stück	621.454	621.454		USD	43,71	26.105.182,83	0,97
Broadcom, Inc.	Stück	207.515	227.869	40.725	USD	232,36	46.339.122,71	1,73
CDW Corp.	Stück	111.175	111.175		USD	171,72	18.346.995,86	0,68
Chubb Ltd	Stück	135.537			USD	274,44	35.747.215,99	1,33
Cisco Systems, Inc.	Stück	444.531	444.531		USD	58,47	24.978.829,95	0,93
CME Group, Inc.	Stück	105.222		48.191	USD	232,17	23.477.378,34	0,87
CMS Energy Corp.	Stück	527.649	527.649		USD	66,41	33.675.615,69	1,25
Colgate-Palmolive Co.	Stück	226.265		85.261	USD	90,69	19.720.309,51	0,73
Conagra Brands, Inc.	Stück	623.935	623.935		USD	27,42	16.441.587,34	0,61
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	241.909	241.909		USD	113,21	26.319.265,29	0,98
Genuine Parts Co.	Stück	140.990	140.990		USD	116,37	15.767.625,26	0,59
Gilead Sciences, Inc.	Stück	392.866		52.134	USD	92,1	34.772.908,70	1,29
Hubbell, Inc.	Stück	32.816	38.174	5.358	USD	415,27	13.096.436,63	0,49
Infosys Ltd -ADR-	Stück	1.192.985	1.610.211	417.226	USD	21,965	25.182.748,94	0,94
Johnson Controls International Plc	Stück	275.907		144.568	USD	78,35	20.774.886,74	0,77
Medtronic PLC	Stück	647.527		20.107	USD	79,52	49.484.729,24	1,84
Merck & Co., Inc.	Stück	691.720	74.664	159.973	USD	98,69	65.605.526,75	2,44
Microsoft Corp.	Stück	96.546	15.110	8.571	USD	422,67	39.216.845,22	1,46
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	571.704		17.753	USD	59,58	32.734.723,33	1,22
Motorola Solutions, Inc.	Stück	84.348		31.736	USD	461,27	37.390.988,30	1,39
Newmont Corp.	Stück	692.722		366.442	USD	37,23	24.785.002,20	0,92
NXP Semiconductors NV	Stück	89.830	108.235	18.405	USD	207,81	17.940.097,01	0,67
PepsiCo, Inc.	Stück	174.465		159.394	USD	151,41	25.386.324,04	0,95
Procter & Gamble Co.	Stück	304.204		9.446	USD	166,98	48.816.464,43	1,82
Qualcomm, Inc.	Stück	251.825	16.701	79.722	USD	154,19	37.315.734,64	1,39
Smurfit WestRock PLC	Stück	652.793	652.793		USD	53,705	33.692.028,14	1,25
State Street Corp.	Stück	192.742		336.232	USD	97,43	18.047.041,16	0,67

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
TE Connectivity PLC	Stück	293.427	293.427		USD	142,02	40.048.525,11	1,49
Union Pacific Corp.	Stück	171.754	6.285	28.341	USD	227,22	37.505.102,85	1,40
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	85.687	9.687		USD	503,67	41.476.105,15	1,54
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	1.011.194		522.007	USD	55,97	54.390.961,48	2,02
Summe Wertpapiervermögen							2.544.511.072,67	94,72
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-105.586,63	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 2,1 Mio.							-29.666,23	0,00
CHF/GBP 0,7 Mio.							-15.808,28	0,00
CHF/JPY 0,4 Mio.							476,97	0,00
CHF/USD 5,6 Mio.							-154.645,00	0,00
USD/EUR 2,4 Mio.							28.159,21	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-28,09	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-339,22	0,00
CHF/USD 0,4 Mio.							-3.379,39	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-306,81	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,5 Mio.							-516,77	0,00
CHF/DKK 0,9 Mio.							-1.360,57	0,00
CHF/NOK 4,8 Mio.							-1.261,91	0,00
CHF/SEK 1,8 Mio.							-2.486,70	0,00
CHF/SGD 0,3 Mio.							-3.502,85	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							641,42	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							972,58	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							7,57	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-1.062,82	0,00
EUR/JPY 10,0 Mio.							878,68	0,00
EUR/NOK 0,8 Mio.							618,08	0,00
EUR/SEK 0,2 Mio.							-73,54	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-75,72	0,00
EUR/USD 1,0 Mio.							-11.311,56	0,00
USD/CAD 0,6 Mio.							8.956,97	0,00
USD/CHF 0,4 Mio.							12.774,40	0,00
USD/DKK 0,8 Mio.							1.399,26	0,00
USD/GBP 0,7 Mio.							1.779,21	0,00
USD/INR 22,6 Mio.							3.655,32	0,00
USD/JPY 67,5 Mio.							11.045,04	0,00
USD/KRW 721,0 Mio.							24.069,42	0,00
USD/NOK 4,9 Mio.							9.249,70	0,00
USD/SEK 1,8 Mio.							1.389,21	0,00
USD/SGD 0,3 Mio.							2.331,34	0,00
USD/TWD 31,5 Mio.							12.232,48	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							-398,03	0,00
Bankguthaben							141.321.197,88	5,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						573.993,93	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.025.772					137.526,61	0,01
Norwegische Kronen	NOK	1.596.326					134.984,31	0,01
Schwedische Kronen	SEK	1.529.405					133.124,81	0,00

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	113.567					137.021,92	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1.156.846					143.207,60	0,01
Japanischer Yen	JPY	36.767.161					224.923,42	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	368.335					245.589,86	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	200.627.041					5.888.094,71	0,22
Schweizer Franken	CHF	28.996					30.806,79	0,00
Singapur Dollar	SGD	191.987					135.830,65	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	3.197.805.117					2.087.549,95	0,08
US-Dollar	USD	136.778.814					131.448.543,32	4,89
Sonstige Vermögensgegenstände							5.106.501,31	0,19
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5.096.968,31	0,19
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							9.026,16	0,00
Sonstige Ansprüche							506,84	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							379.392,80	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							2.691.438.801,52	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten							-3.671.847,38	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-3.671.847,38	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1.210.869,65	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-5.108.940,52	-0,18
Fondsvermögen							2.686.329.861,00	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH (P)	CHF	126,70
Klasse CHF LDH (P)	CHF	117,65
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	105,89
Klasse FC	EUR	180,48
Klasse FD	EUR	155,36
Klasse IC	EUR	150,10
Klasse IC250	EUR	116,25
Klasse ID	EUR	136,16
Klasse ID100	EUR	148,08
Klasse LC	EUR	170,45
Klasse LCH (P)	EUR	144,65
Klasse LD	EUR	146,39
Klasse NC	EUR	161,83
Klasse ND	EUR	118,00
Klasse PFC	EUR	163,83
Klasse PFCH (P)	EUR	149,33
Klasse PFD	EUR	117,53
Klasse TFC	EUR	183,81
Klasse TFCH (P)	EUR	146,12
Klasse TFD	EUR	160,77
Klasse WFD	EUR	155,50
Klasse XD	EUR	160,43
Klasse GBP D RD	GBP	145,42
Klasse USD FCH (P)	USD	169,01
Klasse USD IC	USD	144,29
Klasse USD LCH (P)	USD	161,89

DWS Invest ESG Equity Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH (P)	Stück	35.372,233
Klasse CHF LDH (P)	Stück	20.989,790
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	33.513,736
Klasse FC	Stück	201.598,414
Klasse FD	Stück	1.242.517,124
Klasse IC	Stück	289.859,000
Klasse IC250	Stück	104.244,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID100	Stück	398.800,000
Klasse LC	Stück	1.305.889,798
Klasse LCH (P)	Stück	10.782,783
Klasse LD	Stück	13.041.453,994
Klasse NC	Stück	270.706,907
Klasse ND	Stück	102.582,000
Klasse PFC	Stück	92.183,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFD	Stück	36.839,000
Klasse TFC	Stück	304.109,520
Klasse TFCH (P)	Stück	915,603
Klasse TFD	Stück	88.442,736
Klasse WFD	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	225.311,244
Klasse GBP D RD	Stück	18.626,721
Klasse USD FCH (P)	Stück	20.976,003
Klasse USD IC	Stück	10.351,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	51.081,097

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	75,383
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,107
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,239

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, 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 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 78.101.760,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 8.525.296,73
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -11.373.094,30
4. Sonstige Erträge	EUR 2.969,79
Summe der Erträge	EUR 75.256.932,98
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -5.730,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR -35.075.824,03
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -34.948.641,62
Administrationsvergütung	EUR -127.182,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -146.266,31
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -204.128,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR -1.241.458,39
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -534.361,73
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -209.492,31
andere	EUR -324.869,42
Summe der Aufwendungen	EUR -37.207.770,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 38.049.162,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 37.249.504,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 37.249.504,03
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 75.298.666,86

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,61% 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 ID500 0,29% p.a.,	Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse NC 2,08% p.a.,	Klasse NCH (P) 0,45% p.a.,
Klasse ND 2,08% p.a.,	Klasse PFC 2,62% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,69% p.a.,	Klasse PFD 1,62% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,	Klasse WFD 0,82% p.a.,
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 0,55% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 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 373.727,61.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.802.092.606,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-55.491.945,24	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-412.067.208,54	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.304.755,60	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	38.049.162,83	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	37.249.504,03	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	273.192.986,20	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.686.329.861,00

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 76.262,17 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	37.249.504,03
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	32.884.153,74	
Devisen(termin)geschäften	EUR	4.365.350,29	

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	7.3.2025	CHF	3,00

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	7.3.2025	EUR	3,81

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,33

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,62

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	7.3.2025	EUR	3,60

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	7.3.2025	EUR	2,91

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	7.3.2025	EUR	2,89

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	7.3.2025	EUR	3,94

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,92

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	3,64

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			2022		
2024	EUR	2.686.329.861,00	Klasse CHF LCH (P)	CHF	114,47
2023	EUR	2.802.092.606,12	Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,75
2022	EUR	2.917.378.726,89	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,23
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FC	EUR	150,52
2024	Klasse CHF LCH (P)	CHF	Klasse FD	EUR	136,04
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	Klasse IC	EUR	124,46
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	Klasse IC250	EUR	96,10
	Klasse FC	EUR	Klasse ID	EUR	118,50
	Klasse FD	EUR	Klasse ID100	EUR	128,25
	Klasse IC	EUR	Klasse LC	EUR	144,31
	Klasse IC250	EUR	Klasse LCH (P)	EUR	124,79
	Klasse ID	EUR	Klasse LD	EUR	130,33
	Klasse ID100	EUR	Klasse NC	EUR	138,41
	Klasse LC	EUR	Klasse NCH (P)	EUR	126,54
	Klasse LCH (P)	EUR	Klasse ND	EUR	106,09
	Klasse LD	EUR	Klasse PFC	EUR	141,67
	Klasse NC	EUR	Klasse PFCH (P)	EUR	129,04
	Klasse NCH (P)	EUR	Klasse PFD	EUR	104,59
	Klasse ND	EUR	Klasse TFC	EUR	153,29
	Klasse PFC	EUR	Klasse TFCH (P)	EUR	124,17
	Klasse PFCH (P)	EUR	Klasse TFD	EUR	140,74
	Klasse PFD	EUR	Klasse WFD	EUR	136,12
	Klasse TFC	EUR	Klasse XC	EUR	154,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	Klasse XD	EUR	139,32
	Klasse TFD	EUR	Klasse GBP D RD	GBP	135,93
	Klasse WFD	EUR	Klasse USD FCH (P)	USD	138,29
	Klasse XC	EUR	Klasse USD IC	USD	122,90
	Klasse XD	EUR	Klasse USD LCH (P)	USD	134,35
	Klasse GBP D RD	GBP			
	Klasse USD FCH (P)	USD			
	Klasse USD IC	USD			
	Klasse USD LCH (P)	USD			
2023	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 Bruttoreturnbetrags 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 Euro Overall 1-3Y (RI)) 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertzuwachs von 3,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), kam damit aber nicht ganz an seine Benchmark heran (+3,7%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresver-

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	3,5%	3,6%	3,8%
Klasse FC	LU0145657366	3,7%	4,3%	4,9%
Klasse IC	LU2922060384	-0,1% ¹⁾	-	-
Klasse IC100	LU1815111171	3,8%	4,6%	5,5%
Klasse LD	LU0145656475	3,5%	3,6%	3,8%
Klasse NC	LU0145656715	3,2%	2,7%	2,2%
Klasse NDQ	LU1054330185	3,2%	2,7%	2,2%
Klasse PFC	LU1054330268	2,7%	2,0%	0,8%
Klasse PFDQ	LU1054330342	2,9%	2,0%	1,4%
Klasse TFC	LU1663869268	3,7%	4,3%	4,9%
Klasse TFD	LU1663870860	3,7%	4,3%	4,9%
Klasse SEK LCH ²⁾	LU1333039953	3,3%	3,9%	5,0%
iBoxx € Overall 1-3J		3,7%	2,5%	2,1%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024
²⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2024

lauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen

Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 Anlageschwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleister, 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 Potenzial auf. Hierzu zählten Anleihen aus Großbritannien, Norwegen, Kanada und den USA. Besondere Bedeutung fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 der aktiven Steuerung der Zinssensitivität sowie der Allokation auf der Zinsstrukturkurve des Teilfonds zu. Während bis September 2024 eine erhöhte Zinssensitivität positiv auf die Gesamtpformance des Teilfonds wirkte, wurden die bis dahin gestiegenen Anleihekurse zur Gewinnrealisierung genutzt und damit die Sensitivität des Teilfonds nahezu neutral zum Vergleichsindex gestellt. 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. Aufgrund der anfangs noch inversen Zinsstrukturkurve (kurzlaufende Zinstitel rentierten höher als länger laufende) kam der Teilfonds im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums nicht mehr ganz an seinen Vergleichsindex heran. Ebenfalls dämpften die Kosten der Währungsabsicherung – wenn

auch in geringen Umfang – die relative Performance des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	383.136.581,77	48,25
Zentralregierungen	342.642.806,90	43,14
Regionalregierungen	10.677.254,55	1,35
Summe Anleihen	736.456.643,22	92,74
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	49.101.530,94	6,18
Summe Investmentanteile	49.101.530,94	6,18
3. Derivate	-1.847.783,58	-0,23
4. Bankguthaben	10.510.053,57	1,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.293.595,85	0,79
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	806.688,29	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-6.603.091,54	-0,83
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-358.356,54	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-228.060,31	-0,03
III. Fondsvermögen	794.131.219,90	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							719.010.758,07	90,54
Verzinsliche Wertpapiere								
0,375 % Aareal Bank AG (MTN) 2018/2025	EUR	8.000.000			%	98,655	7.892.400,00	0,99
3,779 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.700.000	3.700.000		%	100,647	3.723.939,00	0,47
2,625 % ABN AMRO Bank NV 2024/2027	EUR	4.100.000	4.100.000		%	100,359	4.114.719,00	0,52
0,00 % ACEA SpA (MTN) 2021/2025 **	EUR	5.000.000			%	97,955	4.897.750,00	0,62
0,25 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	96,639	1.932.780,00	0,24
2,25 % AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,528	1.970.560,00	0,25
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000			%	95,732	4.786.600,00	0,60
2,50 % Argenta Spaarbank NV 2024/2027	EUR	3.400.000	3.400.000		%	99,888	3.396.192,00	0,43
3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028	EUR	1.190.000			%	102,852	1.223.938,80	0,15
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.030.000			%	96,664	2.928.919,20	0,37
2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031	EUR	4.000.000			%	89,553	3.582.120,00	0,45
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.000.000			%	99,889	2.996.670,00	0,38
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.000.000			%	99,85	2.995.500,00	0,38
2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	5.000.000			%	99,166	4.958.300,00	0,62
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	7.000.000			%	99,889	6.992.230,00	0,88
3,50 % Banco de Sabadell SA 2023/2026	EUR	4.600.000			%	101,558	4.671.668,00	0,59
0,00 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025	EUR	4.500.000		500.000	%	99,381	4.472.145,00	0,56
0,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2025	EUR	6.000.000		500.000	%	99,427	5.965.620,00	0,75
2,125 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	5.000.000		%	98,839	4.941.950,00	0,62
3,00 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,923	2.018.460,00	0,25
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 **	EUR	15.000.000		5.000.000	%	99,319	14.897.850,00	1,88
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 **	EUR	15.000.000			%	98,363	14.754.450,00	1,86
6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	110,777	16.616.550,00	2,09
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 **	EUR	10.000.000			%	96,408	9.640.800,00	1,21
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	94,462	14.169.300,00	1,78
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,44	4.017.600,00	0,51
2,75 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,672	2.013.440,00	0,25
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	5.000.000			%	101,578	5.078.900,00	0,64
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	5.000.000			%	96,285	4.814.250,00	0,61
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	4.000.000			%	100,3	4.012.000,00	0,51
1,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025 **	EUR	10.000.000			%	99,477	9.947.700,00	1,25
3,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2024/2029	EUR	4.100.000	4.100.000		%	101,023	4.141.943,00	0,52
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	8.000.000			%	97,462	7.796.960,00	0,98
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000			%	99,663	4.983.150,00	0,63
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,848	3.993.920,00	0,50
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000			%	99,624	1.992.480,00	0,25
2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	1.934.000	1.934.000		%	100,405	1.941.832,70	0,24
3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	3.525.000	3.525.000		%	101,054	3.562.153,50	0,45
0,875 % E.ON SE (MTN) 2022/2025	EUR	3.320.000			%	99,959	3.318.638,80	0,42
1,375 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	2.000.000		2.000.000	%	93,99	1.879.800,00	0,24
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	3.800.000			%	98,37	3.738.060,00	0,47
0,125 % Euroclear Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	4.000.000		1.000.000	%	98,575	3.943.000,00	0,50
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	2.500.000	2.500.000		%	101,934	2.548.350,00	0,32
3,075 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2027	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,644	2.214.168,00	0,28
0,00 % European Union (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000			%	98,144	4.907.200,00	0,62
0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	96,293	9.629.300,00	1,21
1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	96,947	14.542.050,00	1,83
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026 **	EUR	10.000.000			%	100,38	10.038.000,00	1,26
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,28	10.028.000,00	1,26
0,125 % General Mills, Inc. 2021/2025	EUR	5.000.000			%	97,863	4.893.150,00	0,62
0,00 % Hana Bank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	97,218	4.860.900,00	0,61
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	3.974.000	3.974.000		%	100,22	3.982.742,80	0,50
1,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2035	EUR	3.000.000		1.000.000	%	79,26	2.377.800,00	0,30
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	97,51	4.875.500,00	0,61
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	7.500.000			%	101,732	7.629.900,00	0,96
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 **	EUR	20.000.000			%	99,626	19.925.200,00	2,51
2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026 **	EUR	10.000.000	5.000.000		%	99,75	9.975.000,00	1,26
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 **	EUR	10.000.000		10.000.000	%	99,813	9.981.300,00	1,26
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026 **	EUR	15.000.000			%	97,239	14.585.850,00	1,84

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
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 **	EUR	20.000.000			%	99,278	19.855.600,00	2,50
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026 **	EUR	15.000.000			%	101,182	15.177.300,00	1,91
2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,426	10.042.600,00	1,26
1,25 % Kering SA (MTN) 2022/2025	EUR	4.000.000			%	99,419	3.976.760,00	0,50
0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027 **	EUR	3.000.000	3.000.000		%	96,544	2.896.320,00	0,36
0,00 % Komerčni Banka AS (MTN) 2021/2026	EUR	4.910.000			%	97,182	4.771.636,20	0,60
2,75 % Kookmin Bank 2024/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,239	4.009.560,00	0,50
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000			%	96,42	7.713.600,00	0,97
3,714 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- 2023/2027	EUR	5.000.000			%	102,489	5.124.450,00	0,65
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 **	EUR	5.000.000			%	96,205	4.810.250,00	0,61
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2023/2026	EUR	2.000.000			%	100,499	2.009.980,00	0,25
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	5.040.000			%	97,032	4.890.412,80	0,62
3,125 % L'Oreal SA (MTN) 2023/2025	EUR	4.500.000		800.000	%	100,027	4.501.215,00	0,57
3,25 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2024/2028 **	EUR	3.380.000	3.380.000		%	101,596	3.433.944,80	0,43
3,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2023/2028	EUR	3.000.000	1.000.000	1.020.000	%	102,726	3.081.780,00	0,39
4,699 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	5.000.000	2.000.000		%	103,711	5.185.550,00	0,65
3,868 % NatWest Markets PLC (MTN) 2024/2026 *	EUR	5.420.000	5.420.000		%	100,352	5.439.078,40	0,68
0,05 % NORD/LB Luxembourg SA Covered Bond Bank (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000			%	99,78	7.982.400,00	1,01
3,375 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2026	EUR	5.880.000	5.880.000		%	101,019	5.939.917,20	0,75
1,75 % Orsted AS 2019/3019 *	EUR	4.000.000			%	94,267	3.770.680,00	0,47
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	4.060.000			%	100,846	4.094.347,60	0,52
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	5.000.000			%	99,513	4.975.650,00	0,63
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	10.000.000			%	98,801	9.880.100,00	1,24
0,625 % Province of Alberta Canada (MTN) 2018/2025	EUR	2.000.000		3.000.000	%	99,364	1.987.280,00	0,25
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	2.000.000		2.000.000	%	101,969	2.039.380,00	0,26
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	102,174	5.108.700,00	0,64
2,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2022/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,704	2.991.120,00	0,38
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.430.000			%	95,997	2.332.727,10	0,29
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	7.000.000			%	99,269	6.948.830,00	0,88
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.000.000		2.000.000	%	93,963	2.818.890,00	0,36
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000			%	98,519	4.925.950,00	0,62
3,375 % Schneider Electric SE (MTN) 2023/2025	EUR	1.000.000		2.000.000	%	100,035	1.000.350,00	0,13
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	4.800.000			%	102,534	4.921.632,00	0,62
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	6.000.000			%	101,132	6.067.920,00	0,76
0,25 % Slovakia Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000			%	99,13	7.930.400,00	1,00
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025 **	EUR	10.000.000			%	99,819	9.981.900,00	1,26
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	95,422	9.542.200,00	1,20
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 **	EUR	15.000.000			%	98,934	14.840.100,00	1,87
2,50 % Spain Government Bond 2024/2027 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,379	10.037.900,00	1,26
0,00 % SR-Bolikreditt AS (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000			%	95,921	4.796.050,00	0,60
2,595 % Standard Chartered Bank Singapore Ltd 2024/2028 **	EUR	6.145.000	6.145.000		%	99,923	6.140.268,35	0,77
3,15 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000			%	101,539	5.076.950,00	0,64
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000		720.000	%	100,905	5.045.250,00	0,64
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000			%	97,998	4.899.900,00	0,62
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000		1.000.000	%	95,032	1.900.640,00	0,24
3,00 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2023/2026	EUR	6.000.000			%	100,767	6.046.020,00	0,76
1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028	EUR	5.000.000		2.000.000	%	90,51	4.525.500,00	0,57
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.750.000			%	101,578	2.793.395,00	0,35
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	5.900.000	5.900.000		%	100,007	5.900.413,00	0,74
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	5.400.000	5.400.000		%	100,179	5.409.666,00	0,68
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.500.000			%	104,035	6.762.275,00	0,85
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027 **	EUR	3.800.000			%	95,484	3.628.392,00	0,46
0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	96,602	4.830.100,00	0,61
4,75 % Agence France Locale (MTN) 2024/2027	GBP	3.000.000	3.000.000		%	99,819	3.613.024,55	0,46
6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026	GBP	3.270.000			%	102,286	4.035.528,25	0,51
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	4.000.000			%	90,712	4.377.853,02	0,55
0,75 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2025	GBP	6.000.000			%	96,269	6.969.059,21	0,88
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	75.000.000			%	99,487	6.309.419,03	0,79
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	99,018	9.515.926,85	1,20
4,99 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	5.000.000			%	100,038	4.806.975,96	0,61
2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	98,756	9.490.747,87	1,20
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	3.000.000		680.000	%	100,193	2.888.654,36	0,36
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.060.000			%	89,669	3.498.688,72	0,44

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							17.445.885,15	2,20		
Verzinsliche Wertpapiere										
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	2.000.000	4.800.000	2.800.000	%	102,312	2.046.240,00	0,26		
4,988 % ABN AMRO Bank NV -144A- 2024/2028 *	USD	4.300.000	4.300.000		%	99,734	4.121.436,74	0,52		
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	4.000.000			%	100,849	3.876.756,58	0,49		
5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027	USD	2.000.000	6.000.000	4.000.000	%	100,531	1.932.266,14	0,24		
6,373 % UBS Group AG -144A- 2022/2026 *	USD	5.650.000			%	100,725	5.469.185,69	0,69		
Investmentanteile							49.101.530,94	6,18		
Gruppeneigene Investmentanteile										
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	3.339	23.191	20.929	EUR	14.705,46	49.101.530,94	6,18		
Summe Wertpapiervermögen							785.558.174,16	98,92		
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-977.028,97	-0,12		
Zinsterminkontrakte										
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (DB)	Stück	2.000	2.000				-950.000,00	-0,12		
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	300	300				-27.028,97	0,00		
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-870.754,61	-0,11		
Devisentermingeschäfte										
Devisentermingeschäfte (Kauf)										
Offene Positionen SEK/EUR 0,1 Mio.									32,42	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)										
Offene Positionen EUR/GBP 15,9 Mio.									-154.090,95	-0,02
EUR/NOK 75,0 Mio.									39.081,76	0,01
EUR/USD 49,2 Mio.									-755.777,84	-0,10
Bankguthaben							10.510.053,57	1,32		
Verwahrstelle (täglich fällig)										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Norwegische Kronen	NOK	1.872					158,32	0,00		
Schwedische Kronen	SEK	6					0,55	0,00		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Britisches Pfund	GBP	7.220					8.711,43	0,00		
Kanadischer Dollar	CAD	774					516,23	0,00		
US-Dollar	USD	937.190					900.667,04	0,11		
Termingelder										
EUR Guthaben - (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						9.600.000,00	1,21		
Sonstige Vermögensgegenstände							6.293.595,85	0,79		
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							34.483,39	0,00		
Zinsansprüche							6.109.325,72	0,77		
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							149.469,67	0,02		
Sonstige Ansprüche							317,07	0,00		
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							806.688,29	0,10		
Summe der Vermögensgegenstände ****							803.207.626,05	101,14		
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-6.603.091,54	-0,83		
EUR-Kredite	EUR						-6.603.091,54	-0,83		
Sonstige Verbindlichkeiten							-358.356,54	-0,04		
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-358.356,54	-0,04		
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-228.060,31	-0,03		
Summe der Verbindlichkeiten							-9.076.406,15	-1,14		

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
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	-------------------	---------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen **794.131.219,90** **100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
------------------------------------	--------------------	--------------------------------------

Anteilwert

Klasse FC	EUR	161,53
Klasse IC	EUR	99,91
Klasse IC100	EUR	105,14
Klasse LC	EUR	151,82
Klasse LD	EUR	91,02
Klasse NC	EUR	138,25
Klasse NDQ	EUR	93,56
Klasse PFC	EUR	96,70
Klasse PFDQ	EUR	88,89
Klasse TFC	EUR	103,98
Klasse TFD	EUR	95,05
Klasse SEK LCH	SEK	1.047,18

Umlaufende Anteile

Klasse FC	Stück	1.041.164,813
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse IC100	Stück	1.721.560,000
Klasse LC	Stück	1.054.183,080
Klasse LD	Stück	762.744,031
Klasse NC	Stück	298.325,045
Klasse NDQ	Stück	20.377,000
Klasse PFC	Stück	54.255,000
Klasse PFDQ	Stück	9.152,000
Klasse TFC	Stück	1.582.451,643
Klasse TFD	Stück	17.882,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,590
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,083
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,745

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 327.082.125,03. 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, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) 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
0,00 % ACEA SpA (MTN) 2021/2025	EUR	100.000	97.955,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	12.500.000	12.414.875,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	12.000.000	11.803.560,00	
6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027	EUR	14.000.000	15.508.780,00	
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	8.000.000	7.712.640,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027	EUR	15.000.000	14.169.300,00	
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	481.425,00	
1,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025	EUR	1.200.000	1.193.724,00	
0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026	EUR	9.000.000	8.666.370,00	
1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	14.000.000	13.572.580,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026	EUR	7.000.000	7.026.600,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027	EUR	9.000.000	9.025.200,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	19.500.000	19.427.070,00	
2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026	EUR	9.000.000	8.977.500,00	
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025	EUR	9.950.000	9.931.393,50	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026	EUR	15.000.000	14.585.850,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	19.900.000	19.756.322,00	
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR	13.000.000	13.153.660,00	
2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027	EUR	9.000.000	9.038.340,00	
0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	2.500.000	2.413.600,00	
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026	EUR	4.800.000	4.617.840,00	
3,25 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2024/2028	EUR	600.000	609.576,00	
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.100.000	2.084.649,00	
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	9.999.000	9.980.901,81	
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027	EUR	9.000.000	8.587.980,00	
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025	EUR	14.000.000	13.850.760,00	
2,50 % Spain Government Bond 2024/2027	EUR	9.500.000	9.536.005,00	
2,595 % Standard Chartered Bank Singapore Ltd 2024/2028	EUR	5.000.000	4.996.150,00	
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	477.420,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

253.698.025,37 253.698.025,37

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale, UBS AG London Branch und Zuercher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 268.084.290,81

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	66.238.575,79
Aktien	EUR	197.372.639,71
Bankguthaben	EUR	4.473.075,31

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	15.999.073,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	163.578,18
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	209.778,13
4. Sonstige Erträge	EUR	1.678,87

Summe der Erträge EUR **16.374.108,44**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.987.011,96
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.066.718,62
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	113.674,71
Administrationsvergütung	EUR	-33.968,05
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.734,14
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-61.586,18
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-306.049,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-383.413,78
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus		
Leihe-Erträgen	EUR	-62.933,44
Vertriebskosten	EUR	-138.300,37
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-79.719,89
andere	EUR	-102.460,08

Summe der Aufwendungen EUR **-2.752.795,96**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **13.621.312,48**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -4.867.290,98

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-4.867.290,98**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8.754.021,50**

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,27% p.a.,	Klasse IC 0,02% ²⁾ ,
Klasse IC100 0,17% p.a.,	Klasse LC 0,48% p.a.,
Klasse LD 0,48% p.a.,	Klasse NC 0,78% p.a.,
Klasse NDQ 0,78% p.a.,	Klasse PFC 1,22% p.a.,
Klasse PFDQ 1,05% p.a.,	Klasse TFC 0,26% p.a.,
Klasse TFD 0,27% p.a.,	Klasse SEK LCH 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.

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

Klasse FC 0,010% p.a.,	Klasse IC 0,011% ²⁾ ,
Klasse IC100 0,009% p.a.,	Klasse LC 0,010% p.a.,
Klasse LD 0,009% p.a.,	Klasse NC 0,009% p.a.,
Klasse NDQ 0,009% p.a.,	Klasse PFC 0,009% p.a.,
Klasse PFDQ 0,009% p.a.,	Klasse TFC 0,010% p.a.,
Klasse TFD 0,009% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,009% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 49.955,37.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	903.541.682,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-851.728,58
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-134.165.243,85
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-287.938,78
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	13.621.312,48
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.867.290,98
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	17.140.427,25

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **794.131.219,90**

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 24.122,73 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-4.867.290,98**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-2.810.060,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.519.535,01
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	-537.695,75

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

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	7.3.2025	EUR	1,16

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,23

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,22

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,41

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		
2024	EUR	794.131.219,90
2023	EUR	903.541.682,36
2022	EUR	784.655.321,43

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	161,53
	Klasse IC	EUR	99,91
	Klasse IC100	EUR	105,14
	Klasse LC	EUR	151,82
	Klasse LD	EUR	91,02
	Klasse NC	EUR	138,25
	Klasse NDQ	EUR	93,56
	Klasse PFC	EUR	96,70
	Klasse PFDQ	EUR	88,89
	Klasse TFC	EUR	103,98
	Klasse TFD	EUR	95,05
	Klasse SEK LCH	SEK	1.047,18
2023	Klasse FC	EUR	155,76
	Klasse IC	EUR	-
	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
2022	Klasse FC	EUR	148,28
	Klasse IC	EUR	-
	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
	Klasse TFD	EUR	90,02
	Klasse SEK LCH	SEK	966,93

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 11.882.186,84.

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 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 Euro 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 zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 5,1% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,6%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2001241897	5,1%	-3,3%	-4,0%
Klasse FC	LU2001241384	5,5%	-2,3%	-2,4%
Klasse IC100	LU2233196539	5,9%	-1,0%	-0,3% ¹⁾
Klasse TFC	LU2001242275	5,4%	-2,4%	-2,6%
Klasse XC	LU2001182430	5,9%	-1,1%	-0,5%
iBoxx € Corporate		4,6%	-2,9%	-1,3%

¹⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 15.10.2020

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

Stand: 31.12.2024

Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds im Vergleich zur Benchmark im Jahr 2024 waren mehrere Faktoren. Zu Beginn des Jahres konnte ein deutliches Risikoübergewicht des Teilfonds die starke Marktphase nutzen. Hierzu trugen maßgeblich Investitionen im Infrastrukturbereich, wie Anleihen von Mautstraßenbetreibern und Telekommunikationsanbietern, bei. Im weiteren Jahresverlauf wurden sukzessiv Positionen im Bankensektor aufgebaut, um die attraktiven Risikoprämien zu vereinnah-

men, was sich insbesondere im zweiten Halbjahr 2024 auszahlte. Zudem trugen die im Bestand befindlichen Anleihen mit schwachem Investmentgraderating von Baa3/BBB- sowie die selektive Beimischung von Zinstiteln mit High-Yield-Rating von Ba1/BB+ und niedriger maßgeblich zum Anlageerfolg mit bei. Darüber hinaus hatte ein starkes Untergewicht an französischen Unternehmensanleihen und Übergewichte an dänischen und australischen Corporate Bonds positive Auswirkungen auf die Entwicklung des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	188.003.030,63	94,98
Summe Anleihen	188.003.030,63	94,98
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	5.164.783,75	2,61
Summe Investmentanteile	5.164.783,75	2,61
3. Derivate	-763.720,95	-0,38
4. Bankguthaben	2.380.264,75	1,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.189.439,76	1,62
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	71.316,15	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-17.998,64	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-86.814,59	-0,06
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-7.449,48	0,00
III. Fondsvermögen	197.932.851,38	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							189.863.610,44	95,92
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR 900.000			%	104,702	942.318,00	0,48
3,875	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR 500.000	500.000		%	102,875	514.375,00	0,26
3,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR 1.100.000	1.100.000		%	99,658	1.096.238,00	0,55
3,75	% Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000		%	100,904	504.520,00	0,25
2,75	% Achmea Bank NV (MTN) 2024/2027	EUR 500.000	500.000		%	99,822	499.110,00	0,25
3,125	% adidas AG (MTN) 2022/2029	EUR 200.000	200.000		%	101,205	202.410,00	0,10
3,375	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR 500.000	500.000		%	100,225	501.125,00	0,25
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR 1.000.000			%	101,099	1.010.990,00	0,51
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 1.000.000			%	99,851	998.510,00	0,50
4,50	% Alliander NV 2024/perpetual *	EUR 372.000	372.000		%	103,977	386.794,44	0,20
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual *	EUR 500.000	500.000		%	104,98	524.900,00	0,26
6,625	% Amber Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 602.000	602.000		%	105,951	637.825,02	0,32
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR 639.000			%	97,75	624.622,50	0,32
3,375	% American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR 500.000	800.000	300.000	%	101,845	509.225,00	0,26
0,45	% American Tower Corp. (MTN) 2021/2027	EUR 600.000	600.000		%	95,342	572.052,00	0,29
3,85	% Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR 600.000	600.000		%	100,932	605.592,00	0,31
3,875	% Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR 734.000	734.000		%	100,455	737.339,70	0,37
3,75	% Anglo American Capital PLC (MTN) 2024/2029	EUR 570.000	570.000		%	102,218	582.642,60	0,29
3,75	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR 960.000	960.000		%	102,173	980.860,80	0,50
3,95	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR 350.000	650.000	300.000	%	101,945	356.807,50	0,18
2,00	% APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR 400.000			%	97,884	391.536,00	0,20
3,125	% APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR 500.000	500.000	900.000	%	100,301	501.505,00	0,25
4,25	% Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing Ltd 2024/2036	EUR 910.000	910.000		%	101,525	923.877,50	0,47
3,464	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2024/2032	EUR 400.000	400.000		%	101,441	405.764,00	0,20
6,625	% ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR 350.000	700.000	400.000	%	105,051	367.678,50	0,19
3,55	% AT&T, Inc. 2012/2032	EUR 100.000			%	101,589	101.589,00	0,05
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 500.000	300.000		%	99,762	498.810,00	0,25
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 450.000			%	95,212	428.454,00	0,22
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 400.000			%	99,592	398.368,00	0,20
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	EUR 700.000			%	106,151	743.057,00	0,38
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 340.000			%	96,553	328.280,20	0,17
4,375	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR 340.000			%	105,836	359.842,40	0,18
4,00	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034	EUR 1.320.000	1.920.000	600.000	%	103,223	1.362.543,60	0,69
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 700.000			%	93,285	652.995,00	0,33
3,75	% Avery Dennison Corp (MTN) 2024/2034	EUR 1.133.000	1.133.000		%	100,402	1.137.554,66	0,57
3,50	% Avinor AS (MTN) 2024/2034	EUR 1.987.000	1.987.000		%	101,539	2.017.579,93	1,02
4,625	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 300.000		800.000	%	106,032	318.096,00	0,16
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 500.000			%	99,85	499.250,00	0,25
5,75	% Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR 1.000.000	1.000.000		%	100,639	1.006.390,00	0,51
9,375	% Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR 400.000			%	111,621	446.484,00	0,23
5,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 400.000			%	105,905	423.620,00	0,21
4,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR 300.000	300.000		%	103,777	311.331,00	0,16
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR 600.000			%	108,185	649.110,00	0,33
5,308	% Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 302.000	302.000		%	102,157	308.514,14	0,16
4,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2024/2034 *	EUR 410.000	410.000		%	103,242	423.292,20	0,21
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 700.000			%	104,425	730.975,00	0,37
3,50	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027	EUR 400.000	400.000		%	101,149	404.596,00	0,20
3,849	% Barclays PLC (MTN) 2024/2028 *	EUR 610.000	610.000		%	100,372	612.269,20	0,31
4,973	% Barclays PLC (MTN) 2024/2036 *	EUR 434.000	434.000		%	104,366	452.948,44	0,23
4,625	% Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR 580.000			%	104,882	608.315,60	0,31
1,375	% Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *	EUR 100.000	100.000		%	93,333	93.333,00	0,05
3,519	% Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2031	EUR 760.000	760.000		%	101,767	773.429,20	0,39
3,00	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027	EUR 763.000	763.000		%	100,519	766.959,97	0,39
3,125	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2030	EUR 442.000	842.000	400.000	%	100,004	442.017,68	0,22
1,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2018/2026	EUR 500.000	500.000		%	97,526	487.630,00	0,25
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 500.000			%	93,31	466.550,00	0,24
4,25	% BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 1.000.000	500.000		%	104,295	1.042.950,00	0,53
4,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 400.000		700.000	%	107,66	430.640,00	0,22
3,75	% Booking Holdings, Inc. 2024/2036	EUR 530.000	930.000	400.000	%	101,94	540.282,00	0,27
4,00	% Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR 300.000	700.000	400.000	%	100,988	302.964,00	0,15
3,50	% BPCE SA (MTN) 2022/2027	EUR 500.000	500.000		%	101,558	507.790,00	0,26
4,125	% BPCE SA (MTN) 2024/2033 *	EUR 500.000	500.000		%	102,357	511.785,00	0,26
2,375	% Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR 500.000	500.000		%	99,041	495.205,00	0,25

DWS Invest ESG Euro 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
3,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031	EUR	430.000	100.000		%	103,295	444.168,50	0,22
3,875 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2034	EUR	500.000	500.000		%	102,394	511.970,00	0,26
4,75 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027	EUR	480.000			%	103,266	495.676,80	0,25
4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR	800.000			%	104,516	836.128,00	0,42
3,75 % Cadent Finance PLC (MTN) 2024/2033	EUR	840.000	840.000		%	100,844	847.089,60	0,43
0,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR	400.000			%	97,071	388.284,00	0,20
5,00 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000			%	106,39	851.120,00	0,43
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	1.200.000	220.000		%	90,502	1.086.024,00	0,55
4,50 % Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	660.000	660.000		%	107,319	708.305,40	0,36
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	400.000		723.000	%	96,348	385.392,00	0,19
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000	640.000		%	102,057	1.020.570,00	0,52
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	350.000			%	102,076	357.266,00	0,18
3,75 % Coca-Cola Co. 2024/2053	EUR	812.000	812.000		%	101,314	822.669,68	0,42
3,25 % Coca-Cola Europacific Partners PLC (MTN) 2024/2032	EUR	440.000	440.000		%	100,495	442.178,00	0,22
3,375 % Coca-Cola HBC Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	550.000	550.000		%	101,706	559.383,00	0,28
3,25 % Comcast Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	769.000	769.000		%	100,492	772.783,48	0,39
4,25 % Commerzbank AG 2021/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	94,624	1.135.488,00	0,57
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	105,055	420.220,00	0,21
4,875 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	400.000	900.000	500.000	%	103,756	415.024,00	0,21
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	500.000	500.000		%	99,637	498.185,00	0,25
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	300.000	300.000		%	99,338	298.014,00	0,15
3,822 % Cooperative Rabobank UA (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	400.000		%	103,349	413.396,00	0,21
1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	900.000			%	99,386	894.474,00	0,45
4,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	300.000			%	105,64	316.920,00	0,16
6,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	103,562	1.346.306,00	0,68
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	500.000			%	93,657	468.285,00	0,24
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	900.000	900.000		%	100,937	908.433,00	0,46
0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	600.000		%	90,616	543.696,00	0,27
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	380.000			%	106,725	405.555,00	0,20
4,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2034 *	EUR	450.000	650.000	200.000	%	104	468.000,00	0,24
4,375 % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	900.000	1.300.000	400.000	%	102,494	922.446,00	0,47
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	400.000	400.000		%	103,475	413.900,00	0,21
2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *	EUR	500.000	500.000		%	95,285	476.425,00	0,24
4,125 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2024/2032	EUR	740.000	1.169.000	429.000	%	102,852	761.104,80	0,38
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	600.000		300.000	%	97,013	582.078,00	0,29
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	430.000	430.000		%	99,848	429.346,40	0,22
3,50 % Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR	600.000	1.030.000	430.000	%	100,969	605.814,00	0,31
3,75 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR	960.000	960.000		%	100,027	960.259,20	0,48
1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR	250.000			%	91,325	228.312,50	0,11
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	578.000	578.000		%	101,09	584.300,20	0,29
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	550.000			%	99,624	547.932,00	0,28
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	350.000			%	83,51	292.285,00	0,15
3,125 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2027 *	EUR	800.000	800.000		%	100,626	805.000,00	0,41
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	520.000			%	103,869	540.118,80	0,27
4,50 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2030	EUR	470.000	470.000		%	105,417	495.459,90	0,25
3,25 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2030	EUR	385.000	385.000		%	101,068	389.111,80	0,20
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	316.000	316.000		%	101,332	320.209,12	0,16
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR	368.000	368.000		%	100,191	368.702,88	0,19
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	430.000		1.300.000	%	92,862	399.300,60	0,20
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	600.000	600.000		%	105,025	630.150,00	0,32
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,481	620.886,00	0,31
3,875 % Elia Group SA (MTN) 2024/2031	EUR	1.000.000	1.000.000		%	101,183	1.011.830,00	0,51
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	550.000			%	102,599	564.294,50	0,28
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000			%	85,262	341.048,00	0,17
3,50 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2031	EUR	1.245.000	1.245.000		%	101,753	1.266.824,85	0,64
4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043	EUR	400.000			%	102,558	410.232,00	0,21
4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR	600.000	600.000		%	102,257	613.542,00	0,31
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	1.067.000	1.067.000		%	106,521	1.136.579,07	0,57
3,625 % Epiroc AB (MTN) 2024/2031	EUR	460.000	460.000		%	102,189	470.069,40	0,24
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	230.000			%	85,084	195.693,20	0,10
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	97,545	195.090,00	0,10
4,00 % ESB Finance DAC (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	500.000		%	104,414	522.070,00	0,26
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	453.000	453.000		%	102,142	462.703,26	0,23
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	494.000	494.000		%	99,279	490.438,26	0,25
1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR	200.000			%	95,907	191.814,00	0,10
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	700.000			%	102,504	717.528,00	0,36
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	600.000	600.000		%	101,09	606.540,00	0,31
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	430.000		1.070.000	%	105,49	453.607,00	0,23
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2023/2033	EUR	500.000	500.000		%	102,85	514.250,00	0,26
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	300.000		%	102,704	308.112,00	0,16
4,445 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,83	411.320,00	0,21
3,65 % General Mills, Inc. (MTN) 2024/2030	EUR	510.000	510.000		%	102,562	523.066,20	0,26
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	600.000	600.000		%	102,334	614.004,00	0,31
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	600.000	600.000	500.000	%	93,293	559.758,00	0,28

DWS Invest ESG Euro 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
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	590.000	590.000		%	104,955	619.234,50	0,31
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	500.000			%	97,891	489.455,00	0,25
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	500.000			%	103,702	518.510,00	0,26
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	340.000	740.000	400.000	%	105,645	359.193,00	0,18
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	401.000	401.000		%	99,243	397.964,43	0,20
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	346.000	346.000		%	100,751	348.598,46	0,18
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	744.000	744.000		%	100,22	745.636,80	0,38
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	400.000			%	103,857	415.428,00	0,21
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	91,084	455.420,00	0,23
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	600.000	600.000		%	102,491	614.946,00	0,31
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	400.000			%	103,604	414.416,00	0,21
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	180.000		170.000	%	107,946	194.302,80	0,10
3,445 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	746.000	746.000		%	100,65	750.849,00	0,38
3,834 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	629.000	629.000		%	101,697	639.674,13	0,32
6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	107,562	645.372,00	0,33
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *	EUR	600.000			%	88,82	532.920,00	0,27
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000		700.000	%	104,445	522.225,00	0,26
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	389.000			%	104,681	407.209,09	0,21
3,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2030	EUR	470.000	870.000	400.000	%	102,192	480.302,40	0,24
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	653.000	653.000		%	101,292	661.436,76	0,33
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	761.000	761.000		%	100,204	762.552,44	0,38
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	420.000			%	96,379	404.791,80	0,20
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	1.183.000	1.183.000		%	102,462	1.212.125,46	0,61
4,75 % JAB Holdings BV (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000		%	107,45	429.800,00	0,22
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	1.170.000	1.170.000		%	101,483	1.187.351,10	0,60
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	730.000	1.030.000	300.000	%	102,574	748.790,20	0,38
3,125 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2024/2033	EUR	296.000	296.000		%	97,975	290.006,00	0,15
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	550.000			%	83,082	456.951,00	0,23
1,963 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000			%	95,753	191.506,00	0,10
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	720.000			%	106,731	768.463,20	0,39
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR	300.000	600.000	300.000	%	102,292	306.876,00	0,15
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.183.000	1.183.000		%	101,875	1.205.181,25	0,61
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	500.000	600.000	100.000	%	105,641	528.205,00	0,27
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	610.000	610.000		%	105,541	643.800,10	0,32
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	400.000		%	102,327	409.308,00	0,21
3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033	EUR	400.000	400.000		%	99,839	399.356,00	0,20
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	709.000	709.000		%	100,25	710.772,50	0,36
3,875 % Klepierre SA (MTN) 2024/2033	EUR	400.000	400.000		%	102,618	410.472,00	0,21
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	500.000		400.000	%	104,348	521.740,00	0,26
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	98,446	1.378.244,00	0,70
4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	800.000	800.000		%	100,983	807.864,00	0,41
3,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	100,357	602.142,00	0,30
3,50 % Legrand SA (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	400.000		%	102,128	408.512,00	0,21
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	500.000			%	106,112	530.560,00	0,27
3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	500.000			%	99,807	499.035,00	0,25
4,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR	514.000	514.000		%	103,002	529.430,28	0,27
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	770.000	770.000		%	102,63	790.251,00	0,40
3,25 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030	EUR	501.000	961.000	460.000	%	100,929	505.654,29	0,26
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	717.000	717.000		%	100,749	722.370,33	0,36
4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR	780.000			%	104,536	815.380,80	0,41
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	499.000	499.000		%	104,482	521.365,18	0,26
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	800.000		500.000	%	97,197	777.576,00	0,39
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR	470.000			%	107,095	503.346,50	0,25
3,767 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2034	EUR	827.000	827.000		%	101,611	840.322,97	0,42
3,80 % Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR	1.177.000	1.177.000		%	102,378	1.204.989,06	0,61
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	920.000			%	104,949	965.530,80	0,49
3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR	700.000	1.230.000	530.000	%	102,414	716.898,00	0,36
3,875 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2034	EUR	580.000	580.000		%	102,607	595.120,60	0,30
3,50 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2037	EUR	920.000	920.000		%	100,989	929.098,80	0,47
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	770.000	770.000		%	99,109	762.446,30	0,38
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	200.000			%	99,107	198.214,00	0,10
4,50 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2023/2032	EUR	500.000			%	106,847	534.235,00	0,27
3,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	559.000	1.059.000	500.000	%	100,739	563.131,01	0,28
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	584.000	584.000		%	100,384	586.242,56	0,30
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	900.000			%	87,666	788.994,00	0,40
3,625 % Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2024/2034	EUR	500.000	500.000		%	99,433	497.165,00	0,25
4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	260.000	300.000	1.000.000	%	108,282	281.533,20	0,14

DWS Invest ESG Euro 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
3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	553.000	553.000		%	103,312	571.315,36	0,29
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	400.000			%	107,118	428.472,00	0,22
3,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030	EUR	500.000	500.000		%	102,941	514.705,00	0,26
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	700.000	700.000		%	103,59	725.130,00	0,37
3,25 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2031	EUR	1.290.000	1.290.000		%	102,008	1.315.903,20	0,66
3,375 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2034	EUR	1.200.000	1.750.000	550.000	%	101,622	1.219.464,00	0,62
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.230.000			%	91,251	1.122.387,30	0,57
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1.000.000			%	99,548	995.480,00	0,50
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	1.490.000	1.490.000		%	99,183	1.477.826,70	0,75
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR	300.000			%	100,684	302.052,00	0,15
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	300.000			%	107,208	321.624,00	0,16
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	120.000			%	110,457	132.548,40	0,07
4,25 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	850.000	850.000		%	103,125	876.562,50	0,44
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	348.000	348.000		%	103,625	360.615,00	0,18
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	538.000	538.000		%	104,785	563.743,30	0,28
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	404.000	404.000		%	105,129	424.721,16	0,21
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	500.000	500.000		%	85,328	426.640,00	0,22
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	780.000			%	98,027	764.610,60	0,39
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	500.000			%	96,582	482.910,00	0,24
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	600.000	600.000		%	102,057	612.342,00	0,31
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	400.000			%	102,174	408.696,00	0,21
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	680.000			%	107,327	729.823,60	0,37
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	450.000			%	104,319	469.435,50	0,24
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	600.000	200.000	500.000	%	104,591	627.546,00	0,32
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	650.000	650.000		%	100,944	656.136,00	0,33
3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	500.000		%	99,306	496.530,00	0,25
4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030	EUR	500.000		500.000	%	107,101	535.505,00	0,27
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	602.000	602.000		%	99,583	599.489,66	0,30
3,75 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	600.000		%	102,69	616.140,00	0,31
3,875 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2024/2030	EUR	610.000	610.000		%	102,448	624.932,80	0,32
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	101,565	304.695,00	0,15
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	500.000	500.000		%	101,132	505.660,00	0,26
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	560.000	500.000	%	105,152	525.760,00	0,27
3,454 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	385.000	385.000		%	101,685	391.487,25	0,20
3,807 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR	360.000	360.000		%	101,838	366.616,80	0,18
2,125 % Société Générale SA (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	500.000		%	95,924	479.620,00	0,24
4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	400.000	400.000		%	105,802	423.208,00	0,21
7,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	500.000			%	105,73	528.650,00	0,27
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	400.000	400.000		%	101,721	406.884,00	0,21
4,25 % SOLVAY SA (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	500.000		%	103,158	515.790,00	0,26
1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031	EUR	600.000	600.000		%	83,019	498.114,00	0,25
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	370.000			%	99,361	367.635,70	0,19
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	680.000	680.000		%	99,983	679.884,40	0,34
3,50 % Stellantis NV (MTN) 2024/2030	EUR	470.000	470.000		%	99,619	468.209,30	0,24
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	757.000	757.000		%	100,79	762.980,30	0,39
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	735.000	735.000		%	100,648	739.762,80	0,37
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	300.000		100.000	%	84,32	252.960,00	0,13
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	713.000	713.000		%	102,269	729.177,97	0,37
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	750.000	400.000		%	105,962	794.715,00	0,40
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	480.000	480.000		%	102,913	493.982,40	0,25
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	1.000.000	1.000.000		%	104,233	1.042.330,00	0,53
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	800.000	800.000		%	101,657	813.256,00	0,41
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	900.000			%	79,643	716.787,00	0,36
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	900.000			%	97,018	873.162,00	0,44
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	500.000			%	108,1	540.500,00	0,27
5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031	EUR	400.000			%	106,948	427.792,00	0,22
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	200.000			%	78,363	156.726,00	0,08
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	300.000			%	88,489	265.467,00	0,13
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	560.000	560.000		%	103,941	582.069,60	0,29
4,00 % Terega SA (MTN) 2024/2034	EUR	900.000	900.000		%	100,996	908.964,00	0,46
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	560.000			%	93,904	525.862,40	0,27
3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	381.000	728.000	347.000	%	102,207	389.408,67	0,20
3,50 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	101,837	509.185,00	0,26
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	900.000			%	105,49	949.410,00	0,48
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	740.000	740.000		%	103,251	764.057,40	0,39

DWS Invest ESG Euro 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
4,25 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2028	EUR	400.000	400.000		%	102,882	411.528,00	0,21
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.000.000			%	97,743	977.430,00	0,49
4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 *	EUR	920.000			%	103,347	950.792,40	0,48
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	460.000	460.000		%	104,596	481.141,60	0,24
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	200.000			%	109,441	218.882,00	0,11
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	400.000			%	103,683	414.732,00	0,21
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	100,82	403.280,00	0,20
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	600.000	600.000		%	99,763	598.578,00	0,30
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	550.000			%	103,888	571.384,00	0,29
4,30 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2031 *	EUR	500.000	500.000		%	104,201	521.005,00	0,26
1,30 % Verizon Communications, Inc. 2020/2033	EUR	410.000			%	85,201	349.324,10	0,18
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	500.000	500.000		%	106,067	530.335,00	0,27
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	400.000	350.000	300.000	%	110,145	440.580,00	0,22
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	390.000	690.000	300.000	%	101,444	395.631,60	0,20
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	340.000		440.000	%	100,054	340.183,60	0,17
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	350.000			%	94,584	331.044,00	0,17
5,75 % Volksbank Wien AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	500.000	500.000		%	103,665	518.325,00	0,26
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	500.000		%	100,051	500.255,00	0,25
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	100,179	1.101.969,00	0,56
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	99,588	597.528,00	0,30
3,125 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2027	EUR	935.000	935.000		%	100,689	941.442,15	0,48
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2024/2033	EUR	570.000	1.050.000	480.000	%	100,334	571.903,80	0,29
3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *	EUR	920.000	920.000		%	102,803	945.787,60	0,48
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	600.000		300.000	%	104,63	627.780,00	0,32
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	780.000			%	95,488	744.806,40	0,38
3,00 % Wurth Finance International BV (MTN) 2024/2031	EUR	550.000	550.000		%	100,475	552.612,50	0,28
3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	695.000	695.000		%	100,617	699.288,15	0,35
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	830.000			%	97,45	808.835,00	0,41
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000		400.000	%	104,022	832.176,00	0,42
6,125 % Aviva PLC 2024/2054 *	GBP	652.000	652.000		%	98,194	772.447,53	0,39
5,213 % Morgan Stanley 2024/2035 *	GBP	955.000	955.000		%	97,281	1.120.902,51	0,57
5,75 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2051	GBP	554.000	554.000		%	97,154	649.391,94	0,33
6,00 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	100.000	100.000		%	99,446	119.984,12	0,06
6,875 % Vattenfall AB 2023/perpetual *	GBP	500.000	500.000		%	102,636	619.164,67	0,31
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	580.000			%	102,298	570.206,39	0,29
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	310.000			%	102,227	304.553,96	0,15
8,50 % Phoenix Group Holdings PLC 2024/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	103,614	597.456,97	0,30
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	1.400.000	1.400.000		%	99,366	1.336.911,90	0,68
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	440.000	440.000		%	99,285	419.829,80	0,21
5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	593.000	593.000		%	99,944	569.571,65	0,29
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0.200%)	Anteile	46.375			EUR	111,37	5.164.783,75	2,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.304.203,94	1,67
Verzinsliche Wertpapiere								
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	500.000	1.200.000	700.000	%	104,706	523.530,00	0,26
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	102,312	818.496,00	0,41
5,871 % AIA Group Ltd -144A- 2024/2035 *	USD	290.000	290.000		%	100,35	279.674,15	0,14
5,601 % Bank of Ireland Group PLC -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	320.000	320.000		%	101,031	310.700,23	0,16
5,705 % Danske Bank A/S -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	620.000	620.000		%	101,403	604.198,22	0,31
4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	812.000	812.000		%	98,366	767.605,34	0,39
Summe Wertpapiervermögen							193.167.814,38	97,59
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							162.176,88	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-25	158	183			115.831,58	0,06
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	109	109				-160.230,00	-0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-86	650	736			68.634,13	0,03
UK Treasury Notes 03/2025 (DB)	Stück	-17		17			60.953,66	0,03
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-24		24			52.616,39	0,03
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-8		8			18.499,83	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-17		17			5.871,29	0,00
Devisen-Derivate							-131.514,63	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest ESG Euro 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
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,8 Mio.							-28.170,38	-0,01
EUR/USD 6,3 Mio.							-103.344,25	-0,05
Swaps							-794.383,20	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 29/20/1220 (OTC) (ML)	Stück	40.000.000	80.000.000	40.000.000			-794.383,20	-0,40
Bankguthaben							2.380.264,75	1,20
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.225.632,17	1,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	160.903					154.632,58	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							3.189.439,76	1,62
Zinsansprüche							3.158.499,81	1,60
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30.939,95	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							71.316,15	0,04
Summe der Vermögensgegenstände **							199.131.241,92	100,61
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	-14.918					-17.998,64	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-86.814,59	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-73.481,26	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-13.333,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-7.449,48	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-1.198.390,54	-0,61
Fondsvermögen							197.932.851,38	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	98,41
Klasse IC100	EUR	99,72
Klasse LC	EUR	96,62
Klasse TFC	EUR	98,26
Klasse XC	EUR	100,60
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100.000
Klasse IC100	Stück	700.047.000
Klasse LC	Stück	8.961.350
Klasse TFC	Stück	10.024.367
Klasse XC	Stück	1.255.079.178

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	83,859
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	130,401
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	106,501

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 83.413.963,36.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

ML = Bank of America Merrill Lynch

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

The Bank of New York Mellon SA und UBS AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	..... GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.230.726,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	75.826,74	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.532,97	
4. Sonstige Erträge	EUR	356,34	
Summe der Erträge	EUR	7.304.376,11	
II. Aufwendungen			
Aufwendungen aus Swappeschäften	EUR	-490.305,06	
Verwaltungsvergütung	EUR	-373.268,76	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-379.971,03	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	32.851,20	
Administrationsvergütung	EUR	-26.148,93	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.400,47	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.962,08	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-69.223,99	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.826,12	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.008.986,48	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.295.389,63	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.412.626,88	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.412.626,88	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.708.016,51	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse IC100 0,24% p.a.,
Klasse LC 0,99% p.a.,	Klasse TFC 0,69% p.a.,
Klasse XC 0,27% 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 44.095,30.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	17.773.374,25	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-361.653,71	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.295.389,63	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.412.626,88	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.543.945,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	197.932.851,38	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.412.626,88
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.063.613,29
Devisen(terming)geschäften	EUR	-452.811,10
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	801.824,69

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse 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			
2024		EUR	197.932.851,38
2023		EUR	169.269.168,54
2022		EUR	104.572.670,38
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	98,41
	Klasse IC100	EUR	99,72
	Klasse LC	EUR	96,62
	Klasse TFC	EUR	98,26
	Klasse XC	EUR	100,60
2023	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
2022	Klasse FC	EUR	85,76
	Klasse IC100	EUR	86,15
	Klasse LC	EUR	84,78
	Klasse TFC	EUR	85,69
	Klasse XC	EUR	86,99

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 2,16% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 26.630.397,39.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (70% iBoxx EUR Corporates 10+ Index, 30% iBoxx Euro Corporates 7-10 Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten und höhere Renditen als die vergleichbaren Staatsanleihen bieten. Die Anlagen konzentrieren sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt zwar als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingeschätzt wird (sog. Investment-Grade-Anleihen). 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 der Zeit vom 24. Januar 2024 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+5,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresver-

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung
Klasse FC ¹⁾	LU2708163717	4,5%
Klasse FD ¹⁾	LU2708163808	4,5%
Klasse FD100 ¹⁾	LU2796483076	5,1%
Klasse IC100 ¹⁾	LU2708163980	5,0%
Klasse ID100 ¹⁾	LU2708164012	5,0%
70% iBoxx € Corporates 10+, 30% iBoxx € Corporates 7-10		5,5%

¹⁾ Klassen FC, FD, IC100 und ID100 aufgelegt am 24.1.2024 / Klasse FD100 aufgelegt am 15.4.2024

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

lauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensan-

leihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund seiner positiven Markteinschätzung nahm das Portfoliomanagement bei seinen Investments eine höhere Gewichtung des Kreditrisikos im Teilfondsportefeuille vor. Dadurch konnte der Teilfonds im Berichtszeitraum verstärkt an der Einengung der Risikoprämien bei Corporate Bonds und den damit einhergegangenen Kurssteigerungen partizipieren. Zudem wurden im Rahmen der Sektorallokation Unternehmensanleihen aus den Bereichen Banken, Pharma, Telekommunikation und Versorger favorisiert, was sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung des DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long auswirkte.

Da der am 24. Januar 2024 aufgelegte Teilfonds sich zu Beginn noch in der Investitionsphase befand, konnte dieser nicht über den gesamten Berichtszeitraum

vollständig an der Marktentwicklung teilhaben. Dies erklärt auch, weshalb der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long nicht an seine Benchmark herankam.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Long

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	16.767.127,76	96,52
Summe Anleihen	16.767.127,76	96,52
2. Derivate	37.139,99	0,21
3. Bankguthaben	247.650,64	1,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	339.256,32	1,95
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.803,74	-0,11
III. Fondsvermögen	17.372.370,97	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							16.662.421,76	95,92
Vorzinsliche Wertpapiere								
3,85	% Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR 100.000	100.000		%	100,932	100.932,00	0,58
2,75	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2016/2036	EUR 150.000	150.000		%	94,68	142.020,00	0,82
3,75	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR 200.000	200.000		%	102,173	204.346,00	1,18
3,95	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR 200.000	200.000		%	101,945	203.890,00	1,17
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 100.000	100.000		%	95,212	95.212,00	0,55
1,80	% AT&T, Inc. 2019/2039	EUR 200.000	200.000		%	79,29	158.580,00	0,91
4,30	% AT&T, Inc. 2024/2034	EUR 200.000	300.000	100.000	%	106,151	212.302,00	1,22
4,625	% Autostrade per l'Italia SpA 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	102,802	102.802,00	0,59
3,75	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2024/2034	EUR 148.000	148.000		%	100,402	148.594,96	0,86
3,75	% Banco Santander SA (MTN) 2024/2034	EUR 200.000	200.000		%	102,97	205.940,00	1,19
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2034	EUR 100.000	200.000	100.000	%	100,38	100.380,00	0,58
3,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2034	EUR 100.000	100.000		%	101,641	101.641,00	0,59
4,347	% Barclays PLC 2024/2035 *	EUR 100.000	100.000		%	104,196	104.196,00	0,60
3,941	% Barclays PLC 2024/2036 *	EUR 106.000	106.000		%	100,332	106.351,92	0,61
1,625	% BASF SE 2017/2037	EUR 200.000	200.000		%	80,658	161.316,00	0,93
1,336	% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041	EUR 200.000	200.000		%	69,833	139.666,00	0,80
3,625	% BMW Finance NV (MTN) 2024/2035	EUR 100.000	200.000	100.000	%	101,866	101.866,00	0,59
3,375	% BMW US Capital LLC (MTN) 2024/2034	EUR 50.000	50.000		%	99,232	49.616,00	0,29
3,75	% Booking Holdings, Inc. 2024/2037	EUR 100.000	100.000		%	101,128	101.128,00	0,58
4,75	% Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR 100.000	100.000		%	110,618	110.618,00	0,64
4,00	% Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR 200.000	200.000		%	100,988	201.976,00	1,16
5,375	% Bouygues SA 2022/2042	EUR 200.000	200.000		%	116,729	233.458,00	1,34
3,625	% Carrier Global Corp. -Reg- 2024/2037	EUR 107.000	107.000		%	99,582	106.552,74	0,61
3,625	% Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	99,577	99.577,00	0,57
3,375	% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA (MTN) 2024/2036	EUR 200.000	200.000		%	99,466	198.932,00	1,15
4,875	% CNP Assurances SACA (MTN) 2024/2054 *	EUR 100.000	100.000		%	104,64	104.640,00	0,60
0,80	% Coca-Cola Co. 2020/2040	EUR 100.000	100.000		%	70,14	70.140,00	0,40
1,00	% Coca-Cola Co. 2021/2041	EUR 200.000	200.000		%	69,891	139.782,00	0,81
3,50	% Coca-Cola Co. 2024/2044	EUR 100.000	100.000		%	99,522	99.522,00	0,57
3,55	% Comcast Corp. 2024/2036	EUR 132.000	132.000		%	100,37	132.488,40	0,76
3,875	% Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR 100.000	100.000		%	103,941	103.941,00	0,60
4,125	% Credit Agricole SA (MTN) 2024/2036	EUR 200.000	200.000		%	103,009	206.018,00	1,19
3,50	% Credit Agricole SA (MTN) 2024/2034	EUR 100.000	100.000		%	98,438	98.438,00	0,57
0,625	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050	EUR 40.000	40.000		%	53,115	21.246,00	0,12
4,00	% Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2024/2043	EUR 50.000	50.000		%	107,119	53.559,50	0,31
4,50	% Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR 100.000	100.000		%	103,475	103.475,00	0,60
1,75	% Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049	EUR 100.000	200.000	100.000	%	71,932	71.932,00	0,41
3,25	% Deutsche Telekom AG (MTN) 2024/2036	EUR 120.000	120.000		%	100,098	120.117,60	0,69
1,35	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2039	EUR 100.000	200.000	100.000	%	75,891	75.891,00	0,44
1,80	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR 100.000	100.000		%	71	71.000,00	0,41
3,50	% Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR 230.000	230.000		%	100,969	232.228,70	1,34
3,375	% Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2035	EUR 113.000	113.000		%	100,515	113.581,95	0,65
3,75	% Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR 109.000	109.000		%	100,027	109.029,43	0,63
3,875	% Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR 100.000	100.000		%	101,09	101.090,00	0,58
3,375	% DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR 100.000	100.000		%	100,191	100.191,00	0,58
3,875	% E.ON SE (MTN) 2024/2035	EUR 200.000	300.000	100.000	%	102,766	205.532,00	1,18
4,125	% E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR 160.000	160.000		%	101,555	162.488,00	0,94
3,533	% East Japan Railway Co. (MTN) 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	100,88	100.880,00	0,58
3,802	% Eaton Capital ULC 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	103,446	103.446,00	0,60
4,375	% Electricite de France SA (MTN) 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	104,749	104.749,00	0,60
4,75	% Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR 200.000	200.000		%	105,025	210.050,00	1,21
1,70	% Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR 200.000	200.000		%	73,814	147.628,00	0,85
1,375	% Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR 100.000	100.000		%	57,021	57.021,00	0,33
3,75	% EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2035	EUR 133.000	133.000		%	100,328	133.436,24	0,77
4,50	% Enel Finance International NV (MTN) 2024/2043	EUR 200.000	200.000		%	104,638	209.276,00	1,21
3,50	% Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	101,707	101.707,00	0,59
1,375	% Engie SA (MTN) 2019/2039	EUR 200.000	200.000		%	71,819	143.638,00	0,83
1,00	% Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR 200.000	200.000		%	74,888	149.776,00	0,86
4,25	% Engie SA (MTN) 2024/2044	EUR 100.000	200.000	100.000	%	102,257	102.257,00	0,59
3,875	% EON SE (MTN) 2024/2038	EUR 140.000	140.000		%	101,479	142.070,60	0,82
3,732	% Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR 100.000	100.000		%	101,09	101.090,00	0,58
1,75	% EXOR NV 2019/2034	EUR 200.000	200.000		%	84,348	168.696,00	0,97
3,25	% GSK Capital BV (MTN) 2024/2036	EUR 100.000	100.000		%	99,143	99.143,00	0,57
3,812	% Heineken NV (MTN) 2024/2036	EUR 113.000	113.000		%	102,086	115.357,18	0,66
3,834	% HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR 105.000	105.000		%	101,697	106.781,85	0,62
3,375	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR 200.000	200.000		%	99,339	198.678,00	1,14
4,00	% International Business Machines Corp. 2024/2043	EUR 200.000	200.000		%	102,673	205.346,00	1,18
2,25	% JAB Holdings BV 2019/2039	EUR 200.000	200.000		%	80,331	160.662,00	0,93
3,35	% Johnson & Johnson 2024/2036	EUR 120.000	120.000		%	101,483	121.779,60	0,70
3,55	% Johnson & Johnson 2024/2044	EUR 200.000	200.000		%	102,574	205.148,00	1,18
0,597	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR 100.000	100.000		%	83,082	83.082,00	0,48
3,761	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR 100.000	200.000	100.000	%	102,292	102.292,00	0,59
3,875	% Kering SA 2024/2035	EUR 100.000	200.000		%	101,022	101.022,00	0,58

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,625 % Kering SA (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	200.000	100.000	%	98,473	98.473,00	0,57
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,358	102.358,00	0,59
0,625 % La Poste SA (MTN) 2021/2036	EUR	200.000	200.000		%	73,533	147.066,00	0,85
1,00 % Linde PLC (MTN) 2021/2051	EUR	200.000	200.000		%	60,777	121.554,00	0,70
3,75 % Linde PLC 2024/2044	EUR	200.000	200.000		%	101,812	203.624,00	1,17
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	200.000	200.000		%	102,63	205.260,00	1,18
3,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2034	EUR	200.000	200.000		%	97,35	194.700,00	1,12
2,25 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	100.000	200.000	100.000	%	85,257	85.257,00	0,49
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	100.000	100.000		%	68,394	68.394,00	0,39
1,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR	100.000	200.000	100.000	%	73,309	73.309,00	0,42
1,625 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050	EUR	100.000	100.000		%	65,766	65.766,00	0,38
3,875 % Medtronic, Inc. 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	103,642	103.642,00	0,60
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	100.000	100.000		%	104,482	104.482,00	0,60
5,148 % Morgan Stanley (MTN) 2022/2034 *	EUR	100.000	100.000		%	111,654	111.654,00	0,64
3,50 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2037	EUR	110.000	110.000		%	100,989	111.087,90	0,64
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	100.000	100.000		%	101,471	101.471,00	0,58
4,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2024/2044 *	EUR	100.000	100.000		%	103,158	103.158,00	0,59
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	102,8	102.800,00	0,59
3,875 % Nederlandse Gasunie NV (MTN) 2024/2044	EUR	100.000	100.000		%	102,798	102.798,00	0,59
0,875 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041	EUR	70.000	70.000		%	70,421	49.294,70	0,28
3,75 % Nestle Finance International Ltd 2024/2035	EUR	60.000	60.000		%	104,719	62.831,40	0,36
6,00 % NN Group NV (MTN) 2024/2043 *	EUR	100.000	100.000		%	112,523	112.523,00	0,65
1,05 % PepsiCo, Inc. 2020/2050	EUR	100.000	100.000		%	63,256	63.256,00	0,36
1,00 % Prologis Euro Finance LLC 2021/2041	EUR	100.000	100.000		%	65,976	65.976,00	0,38
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	105,129	105.129,00	0,61
4,00 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	200.000	200.000		%	104,342	208.684,00	1,20
4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2024/2043	EUR	100.000	100.000		%	104,591	104.591,00	0,60
3,586 % Roche Finance Europe BV 2024/2036	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,911	102.911,00	0,59
3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR	120.000	120.000		%	100,944	121.132,80	0,70
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	136.000	136.000		%	99,583	135.432,88	0,78
3,75 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2044	EUR	100.000	100.000		%	98,828	98.828,00	0,57
1,00 % RWE AG (MTN) 2021/2033	EUR	30.000	30.000		%	81,126	24.337,80	0,14
4,125 % RWE AG (MTN) 2024/2035	EUR	120.000	120.000		%	103,628	124.353,60	0,72
3,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	102,566	102.566,00	0,59
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2043	EUR	100.000	100.000		%	99,977	99.977,00	0,58
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044	EUR	200.000	200.000		%	99,658	199.316,00	1,15
3,75 % Stellantis NV (MTN) 2024/2036	EUR	200.000	200.000		%	97,574	195.148,00	1,12
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	172.000	172.000		%	100,79	173.358,80	1,00
2,875 % Suez SACA (MTN) 2022/2034	EUR	100.000	200.000	100.000	%	94,144	94.144,00	0,54
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	109.000	109.000		%	102,269	111.473,21	0,64
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	104,233	104.233,00	0,60
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	100.000	100.000		%	79,643	79.643,00	0,46
4,055 % Telecom Italia SpA (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,758	102.758,00	0,59
1,864 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2020/2040	EUR	100.000	100.000		%	76,419	76.419,00	0,44
2,00 % TenneT Holding BV (MTN) 2018/2034	EUR	200.000	200.000		%	89,762	179.524,00	1,03
1,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2021/2041	EUR	100.000	100.000		%	71,232	71.232,00	0,41
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	300.000	300.000		%	88,489	265.467,00	1,53
1,625 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2041	EUR	100.000	100.000		%	73,771	73.771,00	0,43
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2019/2049	EUR	200.000	200.000		%	69,752	139.504,00	0,80
3,85 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	102,818	102.818,00	0,59
0,625 % UBS Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	100.000	100.000		%	80,675	80.675,00	0,46
1,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2019/2049	EUR	200.000	200.000		%	63,727	127.454,00	0,73
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	99,763	99.763,00	0,57
3,50 % Unilever Finance Netherlands BV 2024/2035	EUR	100.000	200.000	100.000	%	102,822	102.822,00	0,59
3,50 % Unilever Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2037	EUR	200.000	200.000		%	102,078	204.156,00	1,18
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	100.000	200.000	100.000	%	92,125	92.125,00	0,53
1,85 % Verizon Communications, Inc. 2020/2040	EUR	200.000	200.000		%	78,57	157.140,00	0,90
1,125 % Verizon Communications, Inc. 2021/2035	EUR	100.000	100.000		%	78,846	78.846,00	0,45
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	100.000	200.000	100.000	%	110,145	110.145,00	0,63
2,875 % Vodafone Group PLC (MTN) 2017/2037	EUR	200.000	200.000		%	94,381	188.762,00	1,09
1,625 % Vonovia SE (MTN) 2019/2039	EUR	100.000	100.000		%	72,475	72.475,00	0,42
1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041	EUR	200.000	200.000		%	63,667	127.334,00	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							104.706,00	0,60
Verzinsliche Wertpapiere								
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	104,706	104.706,00	0,60

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen							16.767.127,76	96,52
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							37.139,99	0,21
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-9		9			76.140,00	0,44
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	11	11				-39.000,01	-0,23
Bankguthaben							247.650,64	1,43
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						247.650,64	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							339.256,32	1,95
Zinsansprüche							303.831,65	1,75
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							26.469,13	0,15
Sonstige Ansprüche							8.955,54	0,05
Summe der Vermögensgegenstände **							17.430.174,72	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-18.803,74	-0,11
							-18.803,74	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-57.803,75	-0,34
Fondsvermögen							17.372.370,97	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	104,48
Klasse FD	EUR	104,49
Klasse FD100	EUR	104,00
Klasse IC100	EUR	104,97
Klasse ID100	EUR	104,97
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse FD100	Stück	65.800,000
Klasse IC100	Stück	100.000,000
Klasse ID100	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% iBoxx Euro Corporates 10+ Index, 30% iBoxx Euro Corporate 7-10 Year Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	71,800
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,257
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,366

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 24.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.974.761,00.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

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 ESG Euro Corporate Bonds Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 545.158,31
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 937,72
3. Sonstige Erträge	EUR 74,48
Summe der Erträge	EUR 546.170,51
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -22.161,69
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -28.767,57
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 26.340,62
Administrationsvergütung	EUR -19.734,74
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.447,33
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.976,90
4. Taxe d'Abonnement	EUR -3.560,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -675,71
Summe der Aufwendungen	EUR -36.821,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 509.348,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -19.943,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -19.943,30
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 489.405,53

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,70% ¹⁾	Klasse FD 0,65% ¹⁾
Klasse FD100 0,21% ¹⁾	Klasse IC100 0,23% ¹⁾
Klasse ID100 0,23% ¹⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.126,60.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	16.650.026,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.071,65	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	509.348,83	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-19.943,30	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	228.867,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	17.372.370,97

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-19.943,30
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	16.821,78	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-0,30	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-36.764,78	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,64

Klasse FD100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,16

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,79

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024	EUR	17.372.370,97	
2023	EUR	-	
2022	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	104,48
	Klasse FD	EUR	104,49
	Klasse FD100	EUR	104,00
	Klasse IC100	EUR	104,97
	Klasse ID100	EUR	104,97
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse FD100	EUR	-
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse ID100	EUR	-
2022	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse FD100	EUR	-
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse ID100	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 6,41% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.185.531,16.

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.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+8,5%, 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 Kernmärkten gehandelt werden

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2111935651	7,0%	4,6%	6,4%
Klasse FC	LU2111935495	7,5%	6,0%	8,8%
Klasse FC50	LU2842051463	–	–	3,7%
Klasse FD	LU2111935578	7,5%	6,1%	8,8%
Klasse IC	LU2399999486	7,7%	6,8%	7,0%
Klasse IC50	LU2399999569	7,8%	7,1%	7,2%
Klasse LD	LU2111935735	7,0%	4,6%	6,3%
Klasse NC	LU2828001797	–	–	3,7%
Klasse TFC	LU2111935909	7,5%	6,0%	8,7%
Klasse TFD	LU2111936030	7,5%	6,0%	8,8%
Klasse XC	LU2111936113	8,0%	7,5%	11,4%
Klasse XD	LU2111936204	8,0%	7,5%	11,4%
ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated)		8,5%	8,0%	12,1%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD, TFC, TFD, XC und XD aufgelegt am 14.2.2020 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021 / Klasse FC50 aufgelegt am 31.7.2024 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2024

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

Stand: 31.12.2024

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 Banken favorisiert wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahres-

verlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen

Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Ein wesentlicher Grund dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen Untergewichtung im Immobiliensektor, welcher nach dem Abverkauf im Vorjahr eine Erholung im Jahr 2024 verzeichnen konnte. Darüber hinaus dämpften die Untergewichtung des Energiesektors – primär aus ESG-Gründen – sowie des zyklischen Automobilssektors die relative Performance des Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield. Positiv hingegen auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds wirkten sich das Übergewicht des Bankensektors sowie die Titelselektion in den Bereichen Gesundheit und Medien aus.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	8.138,35	0,00
Finanzsektor	0,07	0,00
Summe Aktien	8.138,42	0,00
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	287080.914,26	94,56
Institute	2.558.626,56	0,84
Summe Anleihen	289.639.540,82	95,40
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	8.102.708,46	2,67
Summe Investmentanteile	8.102.708,46	2,67
4. Derivate	-343.676,20	-0,11
5. Bankguthaben	1.020.192,05	0,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.286.228,09	3,06
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	100.363,67	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-3.476.566,41	-1,15
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-196.523,22	-0,07
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-522.754,89	-0,17
III. Fondsvermögen	303.617.650,79	100,00

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							286.136.136,21	94,24
Aktien								
Casino Guichard Perrachon SA	Stück	7.596	7.596		EUR	1,071	8.138,35	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF	400.000			%	101,001	429.229,96	0,14
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	400.000		800.000	%	99,458	397.832,00	0,13
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	97,079	582.474,00	0,19
4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2024/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	102,591	820.728,00	0,27
20,00 % ACCENTRO 2 Wohnungentum GmbH 2024/2024	EUR	500.000	500.000		%	105,97	529.850,00	0,17
5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.530.000	1.530.000		%	45,94	702.882,00	0,23
6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	41,468	1.036.687,50	0,34
5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031	EUR	800.000	800.000		%	106,518	852.144,00	0,28
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1.900.000	300.000		%	99,552	1.891.488,00	0,62
4,875 % Accor SA 2024/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,696	2.033.920,00	0,67
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	700.000	300.000		%	101,099	707.693,00	0,23
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.475.000	1.475.000		%	113,232	1.670.172,00	0,55
10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	800.000	1.080.000	280.000	%	109,373	874.984,00	0,29
2,625 % Allianz SE 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	87,015	174.030,00	0,06
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	84,366	337.464,00	0,11
5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	104,98	419.920,00	0,14
0,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2019/2025	EUR	200.000	200.000		%	95,949	191.898,00	0,06
1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	300.000	300.000		%	94,426	283.278,00	0,09
6,625 % Amber Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	105,951	2.119.020,00	0,70
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	2.100.000	2.100.000		%	98,834	2.075.514,00	0,68
7,125 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2023/2083 *	EUR	400.000	400.000		%	110,271	441.084,00	0,15
3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	300.000			%	85,494	256.482,00	0,08
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	700.000	700.000		%	89,817	628.719,00	0,21
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	300.000	200.000	300.000	%	89,721	269.163,00	0,09
5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	549.000	549.000		%	103,475	568.077,75	0,19
6,676 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	375.000	375.000		%	101,491	380.591,25	0,13
4,625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	98,402	393.608,00	0,13
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	560.000	560.000		%	105,051	588.285,60	0,19
6,738 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,268	1.303.484,00	0,43
4,596 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	100.000			%	100,924	100.924,00	0,03
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000			%	112,974	225.948,00	0,07
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	200.000			%	111,303	222.606,00	0,07
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	300.000			%	78,557	235.671,00	0,08
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	900.000			%	100,018	900.162,00	0,30
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.200.000	300.000		%	99,393	1.192.716,00	0,39
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	900.000		500.000	%	105,213	946.917,00	0,31
7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	700.000	1.200.000	500.000	%	105,022	735.154,00	0,24
6,375 % AXA SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	107,765	862.120,00	0,28
8,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	EUR	600.000			%	110,119	660.714,00	0,22
3,871 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2019/2030 *	EUR	400.000			%	100,131	400.524,00	0,13
5,625 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR	600.000			%	101,857	611.142,00	0,20
8,125 % Banco Comercial Portugues SA 2024/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	108,425	433.700,00	0,14
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	100.000			%	99,85	99.850,00	0,03
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	100,639	805.112,00	0,27
5,00 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	98,321	589.926,00	0,19
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	500.000			%	101,569	507.845,00	0,17
9,375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800.000			%	111,621	892.968,00	0,29
6,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	106,561	1.172.171,00	0,39
5,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	500.000			%	107,382	536.910,00	0,18
7,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	105,923	847.384,00	0,28
6,50 % Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	171.750	300.000	128.250	%	100,227	172.139,87	0,06
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	322.000	322.000		%	102,157	328.945,54	0,11
6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000			%	101,139	404.556,00	0,13
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000			%	108,076	108.076,00	0,04
6,375 % Bank of Ireland Group PLC 2024/perpetual *	EUR	384.000			%	102,709	394.402,56	0,13
7,375 % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	1.000.000	800.000		%	106,095	1.060.950,00	0,35
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	600.000		500.000	%	94,333	565.998,00	0,19
4,50 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	300.000	300.000		%	99,342	298.026,00	0,10
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	1.400.000			%	98,045	1.372.630,00	0,45
6,625 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	800.000	800.000		%	103,735	829.880,00	0,27
7,00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1.100.000		200.000	%	105,503	1.160.533,00	0,38
5,50 % Bayer AG 2024/2054 *	EUR	400.000	1.000.000	600.000	%	100,07	400.280,00	0,13
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	700.000			%	100,245	701.715,00	0,23
4,625 % Belron UK Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	545.000	545.000		%	102,562	558.962,90	0,18
1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.100.000	600.000		%	99,836	1.098.196,00	0,36

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,958 % Bertrand Franchise Finance SAS								
-Reg- (MTN) 2024/2030 *	EUR	600.000	900.000	300.000	%	100,796	604.776,00	0,20
7,375 % BNP Paribas SA 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	108,399	433.596,00	0,14
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 *	EUR	1.300.000	200.000		%	98,754	1.283.802,00	0,42
5,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.020.000	1.020.000		%	103,815	1.058.913,00	0,35
7,496 % Bubbles Bidco SPA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	683.000	683.000		%	100,013	683.088,79	0,23
8,25 % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	200.000		600.000	%	110,816	221.632,00	0,07
7,50 % CaixaBank SA 2024/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	109,759	658.554,00	0,22
5,625 % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	1.069.000	1.069.000		%	104,394	1.115.971,86	0,37
3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	96,244	769.952,00	0,25
0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	400.000		%	87,767	351.068,00	0,12
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	200.000			%	96,614	193.228,00	0,06
6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	1.500.000	1.500.000		%	103,501	1.552.515,00	0,51
7,773 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH								
-Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	400.000		600.000	%	96,772	387.088,00	0,13
5,50 % CMA CGM SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.469.000	1.469.000		%	104,715	1.538.263,35	0,51
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	1.300.000			%	100,3	1.303.900,00	0,43
6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	800.000	400.000		%	101,099	808.792,00	0,27
6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	109,342	546.710,00	0,18
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	300.000	300.000		%	99,637	298.911,00	0,10
5,00 % Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.800.000	600.000		%	87,408	1.573.344,00	0,52
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	800.000			%	95,213	761.704,00	0,25
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032 **	EUR	1.500.000	1.500.000		%	101,759	1.526.385,00	0,50
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	800.000	400.000		%	96,796	774.368,00	0,26
2,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2020/2026	EUR	600.000	600.000		%	98,578	591.468,00	0,20
1,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	700.000	700.000		%	79,387	555.709,00	0,18
7,25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	106,492	425.968,00	0,14
6,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,562	621.372,00	0,21
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	650.000	650.000		%	100	650.000,00	0,21
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.300.000	820.000		%	105,701	1.374.113,00	0,45
4,50 % Crown European Holdings SACA								
-Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	1.200.000	1.200.000		%	103,622	1.243.464,00	0,41
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl								
-Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	1.200.000	300.000		%	109,732	1.316.784,00	0,43
5,00 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	220.000	2.400.000	2.180.000	%	91,75	201.850,00	0,07
8,231 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	300.000			%	101,146	303.438,00	0,10
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	600.000		600.000	%	99,9	599.400,00	0,20
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	300.000		600.000	%	61,132	183.396,00	0,06
3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	700.000	1.000.000	600.000	%	99,33	695.310,00	0,23
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	400.000		300.000	%	91,572	366.288,00	0,12
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	700.000			%	99,212	694.484,00	0,23
5,875 % Drax Finco PLC (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	200.000		%	105,507	211.014,00	0,07
2,00 % Duffry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	300.000		300.000	%	97,469	292.407,00	0,10
3,375 % Duffry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.200.000	400.000		%	99,546	1.194.552,00	0,39
4,75 % Duffry One BV (MTN) 2024/2031	EUR	520.000	520.000		%	103,92	540.384,00	0,18
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.700.000	300.000		%	95,424	1.622.208,00	0,53
1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 *	EUR	1.200.000	300.000		%	98,694	1.184.328,00	0,39
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1.200.000	300.000		%	97,705	1.172.460,00	0,39
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	600.000	300.000		%	95,612	573.672,00	0,19
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	900.000			%	91,595	824.355,00	0,27
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	1.100.000			%	105,36	1.158.960,00	0,38
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	102,427	1.638.832,00	0,54
4,625 % EDP SA 2024/2054 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	101,961	1.223.532,00	0,40
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.600.000	800.000		%	101,44	1.623.040,00	0,54
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	6.000.000	6.000.000		%	94,79	5.687.400,00	1,87
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	103,481	620.886,00	0,20
5,85 % Elia Group SA 2023/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	105,078	630.468,00	0,21
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	1.500.000	2.000.000		%	87,709	1.315.635,00	0,43
7,75 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.400.000	500.000	500.000	%	90,689	1.269.646,00	0,42
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	450.000			%	97,146	437.157,00	0,14
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	87,742	175.484,00	0,06
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	150.000			%	107,462	161.193,00	0,05
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	500.000			%	111,794	558.970,00	0,18
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC								
-Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.600.000	2.000.000	400.000	%	104,923	1.678.768,00	0,55
7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	440.000			%	109,053	479.833,20	0,16
7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		%	101,412	304.236,00	0,10
6,50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	500.000		%	97,141	485.705,00	0,16
7,00 % Erste Group Bank AG 2024/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	106,343	212.686,00	0,07
4,875 % Eurobank SA (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.010.000	1.010.000		%	106,335	1.073.983,50	0,35
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual **	EUR	400.000		300.000	%	105,356	421.424,00	0,14
2,25 % Eutelsat SA (MTN) 2019/2027	EUR	200.000	200.000		%	84,602	169.204,00	0,06
9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	300.000	510.000	210.000	%	94,672	284.016,00	0,09
1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 *	EUR	1.200.000			%	95,757	1.149.084,00	0,38
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 **	EUR	755.555	508.976	53.421	%	92,606	699.689,26	0,23
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA								
-Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000			%	100,82	1.411.480,00	0,47
6,00 % Fnac Darty SA (MTN) 2024/2029	EUR	250.000	720.000	470.000	%	104,962	262.405,00	0,09
3,125 % Forvia SE (MTN) 2019/2026	EUR	800.000			%	98,908	791.264,00	0,26

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,375 % Forvia SE (MTN) 2019/2027	EUR	200.000			%	95,173	190.346,00	0,06
3,75 % Forvia SE (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	97,452	974.520,00	0,32
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	1.200.000	700.000		%	96,413	1.156.956,00	0,38
7,25 % Forvia SE 2022/2026	EUR	160.000		640.000	%	103,441	165.505,60	0,05
5,125 % Forvia SE (MTN) 2024/2029	EUR	540.000	540.000		%	100,163	540.880,20	0,18
5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	2.300.000	2.300.000		%	99,972	2.299.356,00	0,76
0,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	617.308	617.308		%	100	617.308,00	0,20
10,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	428.620	32.970		%	30,88	132.357,86	0,04
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2.500.000	800.000		%	99,872	2.496.800,00	0,82
6,25 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2024/2029	EUR	358.458	420.000	61.542	%	100,76	361.182,65	0,12
7,898 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	700.000			%	101,629	711.403,00	0,23
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.500.000	500.000	300.000	%	95,581	1.433.715,00	0,47
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	350.000		100.000	%	83,608	292.628,00	0,10
7,50 % Grifols SA (MTN) 2024/2030	EUR	200.000	200.000		%	104,961	209.922,00	0,07
7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	790.000	790.000		%	103,095	814.450,50	0,27
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	200.000		%	100,065	800.520,00	0,26
4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000			%	100,369	802.952,00	0,26
6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	300.000		300.000	%	106,98	320.940,00	0,11
10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	488.000	488.000		%	84,173	410.764,24	0,14
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	344.000	344.000		%	92,823	319.311,12	0,11
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	323.000	323.000		%	100,751	325.425,73	0,11
0,75 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	800.000		%	86,618	692.944,00	0,23
1,00 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	600.000		%	91,318	547.908,00	0,18
9,375 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		%	106,147	318.441,00	0,11
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1.100.000			%	102,54	1.127.940,00	0,37
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	400.000			%	106,203	424.812,00	0,14
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	94,355	566.130,00	0,19
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	700.000			%	103,402	723.814,00	0,24
4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	101,426	507.130,00	0,17
8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1.900.000	800.000	300.000	%	105,75	2.009.250,00	0,66
6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	800.000	800.000		%	107,562	860.496,00	0,28
5,375 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	573.000	573.000		%	102,982	590.086,86	0,19
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	400.000			%	104,887	419.548,00	0,14
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	600.000	600.000	300.000	%	107,943	647.658,00	0,21
5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000		500.000	%	105,924	423.696,00	0,14
4,25 % Iliad SA (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	101,884	407.536,00	0,13
6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	898.000	898.000		%	103,923	933.228,54	0,31
2,75 % International Consolidated Airlines Group SA 2021/2025	EUR	400.000	400.000		%	99,881	399.524,00	0,13
10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	900.000	400.000	100.000	%	108,331	974.979,00	0,32
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	1.000.000			%	105,915	1.059.150,00	0,35
5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	900.000			%	100,198	901.782,00	0,30
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	900.000	640.000		%	103,97	935.730,00	0,31
6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 *	EUR	410.000			%	108,582	445.186,20	0,15
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	210.000			%	115,632	242.827,20	0,08
9,523 % Iqera Group SAS 2023/2027 *	EUR	100.000		150.000	%	58,885	58.885,00	0,02
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	300.000			%	99,551	298.653,00	0,10
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	800.000			%	96,304	770.432,00	0,25
2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	1.500.000			%	97,947	1.469.205,00	0,48
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		200.000	%	98,483	196.966,00	0,07
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.400.000	400.000		%	95,439	1.336.146,00	0,44
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000	1.200.000		%	100,082	2.001.640,00	0,66
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	105,541	527.705,00	0,17
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.700.000	800.000		%	92,136	1.566.312,00	0,52
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		200.000	%	79,34	158.680,00	0,05
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1.400.000			%	99,664	1.395.296,00	0,46
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	500.000			%	106,431	532.155,00	0,18
4,875 % Koninklijke KPN NV 2024/perpetual *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	103,955	1.351.415,00	0,45
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.000.000	1.339.000	1.139.000	%	99,563	995.630,00	0,33
9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.655.000	1.655.000		%	110,1	1.822.155,00	0,60
8,50 % La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	1.400.400	1.400.400		%	46,044	644.800,18	0,21
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,446	984.460,00	0,32
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1.600.000	400.000		%	98,112	1.569.792,00	0,52
3,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		%	99,757	299.271,00	0,10
6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	460.000			%	104,316	479.853,60	0,16
7,25 % LSF XI Maggie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000	900.000	200.000	%	98,744	1.974.880,00	0,65
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	800.000	1.000.000	200.000	%	76,595	612.760,00	0,20
6,50 % Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	350.000	490.000	140.000	%	98,523	344.830,50	0,11
2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	250.000			%	98,881	247.202,50	0,08
8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	1.800.000	400.000		%	115,169	2.073.042,00	0,68
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000			%	97,3	973.000,00	0,32
7,125 % Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	800.000	800.000		%	106,282	850.256,00	0,28
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	100.000		200.000	%	105,992	105.992,00	0,04
4,25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,396	409.584,00	0,14
4,125 % Nexans SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	102,497	1.127.467,00	0,37
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	800.000		500.000	%	97,855	782.840,00	0,26
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	400.000		400.000	%	95,415	381.660,00	0,13
2,125 % NGG Finance PLC 2019/2082 *	EUR	700.000			%	96,181	673.267,00	0,22

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.100.000	100.000		%	100,265	1.102.915,00	0,36
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1.321.191	700.000	1.178.809	%	103,106	1.362.227,15	0,45
6,375 % NN Group NV 2024/perpetual *	EUR	640.000	640.000		%	105,143	672.915,20	0,22
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	1.900.000			%	96,09	1.825.710,00	0,60
6,25 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	700.000	700.000	500.000	%	104,016	728.112,00	0,24
5,25 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	360.000	160.000	%	102,297	204.594,00	0,07
7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1.500.000	1.500.000		%	107,882	1.618.230,00	0,53
3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	800.000		%	99,738	997.380,00	0,33
6,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	1.100.000	1.100.000		%	109,04	1.199.440,00	0,40
7,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	1.240.000	1.240.000		%	113,23	1.404.052,00	0,46
7,75 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	EUR	700.000	700.000		%	123,806	866.642,00	0,29
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.300.000	900.000		%	97,498	1.267.474,00	0,42
1,75 % Orsted AS 2019/3019 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,267	942.670,00	0,31
5,25 % Orsted AS 2022/3022 * **	EUR	1.800.000	600.000	400.000	%	103,734	1.867.212,00	0,62
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	900.000	900.000		%	103,982	935.838,00	0,31
6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	580.000			%	105,814	613.721,20	0,20
7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	300.000			%	106,205	318.615,00	0,11
3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	300.000			%	98,985	296.955,00	0,10
6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	500.000		500.000	%	107,208	536.040,00	0,18
5,375 % Perrigo Finance Unlimited Co (MTN) 2024/2032	EUR	361.000	361.000		%	103,912	375.122,32	0,12
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	300.000		%	99,738	797.904,00	0,26
10,98 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	460.000			%	103,024	473.910,40	0,16
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	400.000			%	98,762	395.048,00	0,13
4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	1.400.000	800.000	%	104,475	626.850,00	0,21
6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030 **	EUR	800.000	500.000	700.000	%	107,28	858.240,00	0,28
5,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	105,816	1.269.792,00	0,42
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	179.000	179.000		%	103,625	185.488,75	0,06
7,25 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034 *	EUR	500.000	500.000		%	110,931	554.655,00	0,18
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	295.000	295.000		%	104,785	309.115,75	0,10
6,00 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	553.000	553.000		%	105,404	582.884,12	0,19
6,981 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	788.000	788.000		%	100,368	790.899,84	0,26
2,625 % Poste Italiane SpA 2021/perpetual *	EUR	800.000	800.000		%	93,745	749.960,00	0,25
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	400.000	1.030.000	630.000	%	98,479	393.916,00	0,13
5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	1.200.000	1.200.000		%	98,03	1.176.360,00	0,39
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	106.501		17.750	%	93,8	99.897,86	0,03
4,75 % Proximus SAMP 2024/perpetual *	EUR	500.000	1.200.000	700.000	%	99,8	499.000,00	0,16
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	800.000	800.000	300.000	%	93,766	750.128,00	0,25
6,50 % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	433.000	433.000		%	104,804	453.801,32	0,15
4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *	EUR	700.000		300.000	%	102,925	720.475,00	0,24
2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR	300.000			%	98,102	294.306,00	0,10
1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025	EUR	600.000			%	98,827	592.962,00	0,20
8,481 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	1.200.000	2.000.000	800.000	%	85,529	1.026.348,00	0,34
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	300.000	300.000	%	95,372	953.720,00	0,31
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000			%	105,283	315.849,00	0,10
7,806 % Rino Mastroto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	1.035.000	1.035.000		%	99,257	1.027.309,95	0,34
2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	700.000	700.000		%	90,813	635.691,00	0,21
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	200.000	200.000		%	101,828	203.656,00	0,07
4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2030	EUR	600.000	600.000		%	100,593	603.558,00	0,20
9,75 % SIG PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	997.000	997.000		%	101,194	1.008.904,18	0,33
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	700.000		%	16,607	166.070,00	0,06
7,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	105,73	317.190,00	0,10
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025	EUR	1.200.000	500.000		%	100,548	1.206.576,00	0,40
3,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	800.000	400.000		%	99,504	796.032,00	0,26
4,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2025	EUR	400.000			%	100,28	401.120,00	0,13
2,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	400.000	400.000		%	98,539	394.156,00	0,13
3,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	400.000		%	96,876	387.504,00	0,13
5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	103,766	2.075.320,00	0,68
2,50 % Solvay SA 2020/perpetual *	EUR	500.000			%	98,697	493.485,00	0,16
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	1.300.000			%	100,655	1.308.515,00	0,43
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			%	100,006	1.000.060,00	0,33
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.100.000	1.111.000	1.011.000	%	99,522	1.094.742,00	0,36
10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	104,381	1.043.810,00	0,34
6,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	615.439			%	100,226	616.829,40	0,20
10,00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR	1.265.000	1.977.550	1.512.550	%	83,35	1.054.377,50	0,35
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			%	99,659	797.272,00	0,26
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	600.000	439.000	1.439.000	%	109,276	655.656,00	0,22
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	860.000	900.000	1.240.000	%	113,235	973.821,00	0,32
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual * **	EUR	700.000			%	100,609	704.263,00	0,23
2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *	EUR	500.000			%	97,546	487.730,00	0,16
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	93,304	559.824,00	0,18
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1.400.000	600.000		%	96,778	1.354.892,00	0,45
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	400.000			%	110,306	441.224,00	0,15
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	900.000	100.000		%	108,1	972.900,00	0,32
6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	900.000	600.000		%	112,388	1.011.492,00	0,33
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	107,146	1.285.752,00	0,42
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1.000.000			%	99,196	991.960,00	0,33
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	270.000	270.000		%	103,941	280.640,70	0,09
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	1.600.000			%	96,143	1.538.288,00	0,51
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *	EUR	700.000	700.000		%	103,392	723.744,00	0,24

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	600.000	1.000.000	400.000	%	93,167	559.002,00	0,18
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	700.000		%	100,844	705.908,00	0,23
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	2.300.000	2.300.000		%	102,518	2.357.914,00	0,78
7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	500.000		%	115,286	576.430,00	0,19
7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031	EUR	700.000	700.000		%	121,702	851.914,00	0,28
3,75 % TI Automotive Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.100.000	1.100.000		%	99,409	1.093.499,00	0,36
2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1.500.000	700.000	500.000	%	93,074	1.396.110,00	0,46
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	400.000			%	98,609	394.436,00	0,13
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	200.000		100.000	%	109,441	218.882,00	0,07
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	1.500.000	900.000		%	104,731	1.570.965,00	0,52
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1.100.000			%	98,178	1.079.958,00	0,36
5,375 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2034 *	EUR	470.000	470.000		%	105,855	497.518,50	0,16
1,50 % Valeo SE (MTN) 2018/2025	EUR	500.000			%	99,281	496.405,00	0,16
5,375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	1.400.000			%	104,194	1.458.716,00	0,48
5,875 % Valeo SE (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	200.000		%	106,758	533.790,00	0,18
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030 **	EUR	1.400.000	1.400.000		%	99,985	1.399.790,00	0,46
2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	400.000		%	98,161	981.610,00	0,32
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.600.000			%	93,656	1.498.496,00	0,49
5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	300.000			%	107,116	321.348,00	0,11
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000			%	99,818	399.272,00	0,13
9,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	800.000		200.000	%	105,056	840.448,00	0,28
7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	800.000			%	103,92	831.360,00	0,27
5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	600.000		%	100,292	802.336,00	0,26
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	900.000	500.000		%	98,886	889.974,00	0,29
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1.000.000	300.000		%	94,584	945.840,00	0,31
6,50 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2084 *	EUR	500.000	500.000		%	110,055	550.275,00	0,18
2,00 % Volvo Car AB (MTN) 2017/2025	EUR	400.000	400.000		%	99,872	399.488,00	0,13
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	500.000		210.000	%	92,959	464.795,00	0,15
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	900.000			%	91,883	826.947,00	0,27
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	1.100.000	1.100.000		%	96,791	1.064.701,00	0,35
3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	100,399	250.997,50	0,08
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	115.000		185.000	%	100,449	115.516,35	0,04
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 **	EUR	1.100.000	550.000	200.000	%	110,548	1.216.028,00	0,40
5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	105,612	422.448,00	0,14
4,875 % Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	1.065.000	1.065.000		%	103,65	1.103.872,50	0,36
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			%	99,911	499.555,00	0,16
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300.000			%	89,988	269.968,00	0,09
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	200.000			%	102,419	204.838,00	0,07
4,75 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	1.800.000	1.800.000		%	97,448	1.754.064,00	0,58
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	800.000		%	95,245	952.450,00	0,31
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	450.000			%	99,911	410.494,50	0,14
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	800.000	500.000		%	94,017	752.136,00	0,25
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	2.639.321	2.937.714	1.398.393	%	99,897	3.181.127,63	1,05
3,625 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	320.000	320.000		%	100,134	386.605,46	0,13
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	1.000.000	510.000		%	106,836	1.289.003,40	0,42
7,594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	300.000	300.000		%	104,25	377.340,80	0,12
8,875 % Barclays PLC 2022/perpetual *	GBP	400.000			%	104,237	503.058,32	0,17
9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual *	GBP	800.000			%	106,158	1.024.658,53	0,34
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000			%	103,239	249.120,94	0,08
8,125 % Edge Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2031	GBP	708.000	708.000		%	102,461	875.242,29	0,29
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual *	GBP	200.000			%	103,583	249.951,03	0,08
0,875 % Ocado Group PLC (MTN) 2019/2025	GBP	1.700.000	1.700.000		%	94,648	1.941.318,56	0,64
3,625 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	400.000			%	94,988	458.421,71	0,15
6,00 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	1.030.000	1.030.000		%	99,446	1.235.836,41	0,41
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	800.000		400.000	%	97,787	943.859,94	0,31
3,75 % Travis Perkins PLC (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			%	97,92	236.285,92	0,08
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	900.000			%	99,367	1.078.999,22	0,36
3,20 % Allianz SE -Reg- 2019/perpetual *	USD	400.000			%	86,821	333.750,34	0,11
9,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *	USD	1.000.000			%	108,969	1.047.224,78	0,35
8,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	USD	400.000	400.000		%	103,743	398.800,54	0,13
9,25 % BNP Paribas SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	600.000			%	106,933	616.594,93	0,20
8,00 % HSBC Holdings PLC 2023/perpetual *	USD	410.000			%	104,927	413.435,78	0,14
6,875 % HSBC Holdings PLC 2024/perpetual *	USD	345.000	345.000		%	99,72	330.627,00	0,11
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	300.000			%	98,998	285.420,14	0,09
4,875 % ING Groep NV 2020/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	91,718	528.862,50	0,17
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	1.500.000	1.030.000		%	102,343	1.475.320,40	0,49
5,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	600.000	600.000		%	99,471	573.567,69	0,19
9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	200.000			%	103,958	199.813,51	0,07
10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	350.000			%	106,789	359.196,01	0,12
6,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025	USD	600.000	600.000		%	100,111	577.258,05	0,19
7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	400.000			%	102,762	395.029,46	0,13
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	230.000	230.000		%	99,683	220.336,21	0,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

3.511.543,03 1,16

Aktien

New Topco Shares	Stück	650			EUR	0	0,07	0,00
------------------	-------	-----	--	--	-----	---	------	------

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	700.000	700.000		%	102,312	716.184,00	0,24
4,75 % Axalta Coating Systems LLC ViA Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027	USD	150.000			%	97,886	141.107,07	0,05
12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031	USD	500.000	500.000		%	97,266	467.377,72	0,15
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	300.000	300.000		%	98,084	282.785,00	0,09
6,375 % Graphic Packaging International LLC -144A- (MTN) 2024/2032	USD	500.000	500.000		%	100,354	482.216,02	0,16
11,25 % Rakuten Group, Inc. -144A- 2024/2027	USD	600.000	600.000		%	109,322	630.370,33	0,21
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000			%	97,402	187.212,49	0,06
8,625 % Zegona Finance PLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	591.000	591.000		%	106,395	604.290,33	0,20
Investmentanteile							8.102.708,46	2,67
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	551	11.408	10.857	EUR	14.705,46	8.102.708,46	2,67
Summe Wertpapiervermögen							297.750.387,70	98,07
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							379,83	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029	Stück	759.660	759.660		EUR	0,001	379,83	0,00
Devisen-Derivate							-344.056,03	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 12,0 Mio.							-120.684,32	-0,04
EUR/USD 12,0 Mio.							-177.327,65	-0,06
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 3,1 Mio.							-46.044,06	-0,01
Bankguthaben								
							1.020.192,05	0,34
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	114.081					137.642,18	0,05
Schweizer Franken	CHF	119.214					126.657,65	0,04
US-Dollar	USD	786.544					755.892,22	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							4.806.229,66	1,58
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							19.163,32	0,01
Sonstige Ansprüche							4.460.835,11	1,47
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							100.363,67	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							308.157.551,34	101,50
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-3.476.566,41	-1,15
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-196.523,22	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-522.754,89	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten								
							-4.539.900,55	-1,50
Fondsvermögen								
							303.617.650,79	100,00

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

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	108,79
Klasse FC50	EUR	103,67
Klasse FD	EUR	95,82
Klasse IC	EUR	106,98
Klasse IC50	EUR	107,25
Klasse LC	EUR	106,37
Klasse LD	EUR	95,38
Klasse NC	EUR	103,66
Klasse TFC	EUR	108,73
Klasse TFD	EUR	95,80
Klasse XC	EUR	111,39
Klasse XD	EUR	96,26
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	114.088,397
Klasse FC50	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	267.284,000
Klasse IC	Stück	107,000
Klasse IC50	Stück	186.796,000
Klasse LC	Stück	6.538,000
Klasse LD	Stück	8.049,000
Klasse NC	Stück	112.471,000
Klasse TFC	Stück	1.118.554,971
Klasse TFD	Stück	48.843,000
Klasse XC	Stück	933.976,522
Klasse XD	Stück	21.645,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index - BRS only

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,694
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,919
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,865

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 60.795.690,75.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A. und Commerzbank 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
6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	900.000	931.509,00	
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	1.400.000	1.424.626,00	
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	300.000	316.068,00	
9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	189.344,00	
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	741.000	686.210,46	
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	200.000	167.216,00	
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	401.000	307.145,95	
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	286.245,00	
5,25 % Orsted AS 2022/3022 *	EUR	500.000	518.670,00	
6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	700.000	750.960,00	

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	295.437,00	
5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	800.000	784.240,00	
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	500.000	503.045,00	
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	700.000	699.895,00	
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	331.644,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

8.192.255,41 **8.192.255,41**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **8.802.389,64**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 5.609.952,14

Aktien

EUR 3.192.437,50

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 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.

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16.487.092,63	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	246.642,28	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	93.181,89	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.953,69	
5. Sonstige Erträge	EUR	1.300,84	
Summe der Erträge	EUR	16.826.263,95	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.391.699,74	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.382.464,73	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	19.088,38	
Administrationsvergütung	EUR	-28.323,39	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.455,58	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.215,26	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-136.466,16	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82.586,94	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-27.954,57	
andere	EUR	-54.632,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.669.423,68	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.156.840,27	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-677.190,07	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-677.190,07	
V. Ergebnis der Geschäftsjahres	EUR	14.479.650,20	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FC50 0,20% ¹⁾ ,
Klasse FD 0,74% p.a.,	Klasse IC 0,48% p.a.,
Klasse IC50 0,41% p.a.,	Klasse LC 1,20% p.a.,
Klasse LD 1,20% p.a.,	Klasse NC 0,71% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,75% p.a.,	Klasse TFD 0,74% 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 0,011% p.a.,	Klasse FC50 0,010% ¹⁾ ,
Klasse FD 0,011% p.a.,	Klasse IC 0,011% p.a.,
Klasse IC50 0,011% p.a.,	Klasse LC 0,012% p.a.,
Klasse LD 0,011% p.a.,	Klasse NC 0,011% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,011% p.a.,	Klasse TFD 0,011% p.a.,
Klasse XC 0,011% p.a.,	Klasse XD 0,011% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.967,80.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.531.014,50	232.123.176,79
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	51.870.974,06	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	66.637,03	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.156.840,27	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-677.190,07	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.608.227,21	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres			
	EUR		303.617.650,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
	EUR		-677.190,07
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	543.551,36	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.220.741,43	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,80

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	7.3.2025	EUR	3,37

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,80

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,25

* 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	
2024		EUR	303.617.650,79
2023		EUR	232.123.176,79
2022		EUR	162.390.188,86
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres		EUR	
2024	Klasse FC	EUR	108,79
	Klasse FC50	EUR	103,67
	Klasse FD	EUR	95,82
	Klasse IC	EUR	106,98
	Klasse IC50	EUR	107,25
	Klasse LC	EUR	106,37
	Klasse LD	EUR	95,38
	Klasse NC	EUR	103,66
	Klasse TFC	EUR	108,73
	Klasse TFD	EUR	95,80
	Klasse XC	EUR	111,39
2023	Klasse XD	EUR	96,26
	Klasse FC	EUR	101,24
	Klasse FC50	EUR	-
	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 NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	101,19
	Klasse TFD	EUR	92,48
2022	Klasse XC	EUR	103,17
	Klasse XD	EUR	92,91
	Klasse FC	EUR	91,98
	Klasse FC50	EUR	-
	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 NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	91,93
Klasse TFD	EUR	86,93	
Klasse XC	EUR	93,28	
Klasse XD	EUR	87,31	

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 5,39% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 34.458.466,47.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete das Portfolio einen Wertrückgang von 0,4% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LD	LU1863262371	-0,4%	-10,6%	22,1%
Kategorie FC	LU1863262025	0,4%	-8,6%	26,8%
Kategorie IC	LU2471129010	0,6%	5,4% ¹⁾	–
Kategorie ID	LU2357626097	0,6%	-8,1%	-11,1% ¹⁾
Kategorie LC	LU1863262298	-0,4%	-10,6%	22,1%
Kategorie NC	LU2357626170	-0,9%	-12,0%	-12,0% ¹⁾
Kategorie TFC	LU1932939488	0,4%	-8,6%	26,8%
Kategorie TFD	LU1932939645	0,4%	-8,6%	26,8%
Kategorie XC	LU1863262454	0,8%	-7,5%	29,4%
Kategorie USD LCH ²⁾	LU2357626253	1,4%	-4,0%	-6,6% ¹⁾

¹⁾ Kategorie IC aufgelegt am 31.5.2022 / Kategorie ID aufgelegt am 24.8.2021 / Kategorie NC aufgelegt am 15.7.2021 / Kategorie USD LCH aufgelegt am 24.8.2021

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 insgesamt spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde die positive Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Die Themen „Digitalisierung“ und „Künstliche Intelligenz“ waren weiter die Treiber der globalen Aktienmärkte und führten v. a. im Technologie-sektor zu starken Kursanstiegen. Dies begünstigte eine überdurchschnittliche Kursentwicklung des US-amerikanischen Aktienmarktes, wo Technologieunternehmen ein deutlich größeres Gewicht haben

als in Europa. Zudem entwickelte sich die Konjunktur in den USA wesentlich robuster als in den europäischen Volkswirtschaften.

Aktien von Unternehmen aus Europa mit kleinerer Marktkapitalisierung, die einen der Anlage-schwerpunkte des Teilfonds darstellten, wurden von den relativ schlechten europäischen Wirtschaftsdaten stärker belastet als Aktien von Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung, die von den Anlegern in einem unsicheren Marktumfeld präferiert wurden.

Auf Einzeltitelebene betrachtet lieferten beispielsweise Grifols, Solaria Energia und Pluxee einen negativen Beitrag. Die Aktie des spanischen Gesundheitsunternehmens Grifols litt unter einer Shortseller-Attacke trotz Verbesserungen in der operativen Entwicklung, Bilanz und Unternehmens-Governance. Solaria Energia ist ein

Entwickler und Betreiber von Photovoltaik-Parks. Personalmangel bei Behörden in Spanien verlängerte die Genehmigungsprozesse neuer Photovoltaik-Parks. Solaria Energia musste daher seine mittelfristigen Wachstumsziele reduzieren. Ferner belasteten gesunkene Strompreise das Sentiment gegenüber der Aktie. Pluxee bietet eine Palette von steuerbegünstigten und steuerfreien Benefits und Gehaltsextras an und ist dadurch ein führender globaler Partner für Unternehmen im Bereich von Mitarbeiter-Management. Eine Diskussion über eine Kappung von Steuervorteilen für diese Leistungen belastete den Aktienkurs.

Einen positiven Beitrag zur Teilfondsperformance lieferte hingegen der finnische Industrie- und Hafenkran-Hersteller Konecranes. Hier trugen Effizienz-Maßnahmen des neuen Management-Teams sowie Reshoring-Trends mehrfach zu positiven Gewinnüberraschungen bei. Ebenfalls positiv entwickelte sich die Aktie der italienischen Bank BPER Banca, welche eine starke operative Entwicklung im Jahresverlauf zeigen konnte und die Erwartungen mehrfach übertraf.

Auch konnte der Schmuckhersteller Pandora positiv beitragen. Das Unternehmen konnte sich dem schwierigen Konsumumfeld entziehen eine gute operative Entwicklung zeigen, welche über den Erwartungen lag.

Eine volatile Entwicklung bei den langjährigen Zinsen, verbesserte Erwartungen an das Wirtschaftswachstum, abnehmender Inflationsdruck sowie politische Börsen

prägten die Entwicklung auf Sektor-Ebene.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	7.111.863,71	2,49
Telekommunikationsdienste	23.180.542,13	8,14
Dauerhafte Konsumgüter	59.545.953,48	20,89
Energie	4.288.264,97	1,50
Hauptverbrauchsgüter	61.237.288,58	21,46
Finanzsektor	70.783.441,70	24,84
Grundstoffe	11.711.736,01	4,11
Industrien	37.022.944,02	12,98
Versorger	8.225.704,88	2,89
Summe Aktien	283.107.739,48	99,30
2. Derivate	-2.171,14	0,00
3. Bankguthaben	951.460,81	0,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.053.628,55	0,37
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	268.603,58	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-283.662,42	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.359,93	0,00
III. Fondsvermögen	285.094.238,93	100,00

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							283.107.739,48	99,30
Aktien								
Siegfried Holding AG	Stück	4.311	5.046	5.875	CHF	977	4.474.834,25	1,57
Swissquote Group Holding SA	Stück	690	4.138	22.762	CHF	345,8	253.500,28	0,09
Ypsomed Holding AG	Stück	7.413	7.413		CHF	325,5	2.563.594,67	0,90
ALK-Abello A/S	Stück	73.881	78.795	4.914	DKK	158,4	1.569.003,32	0,55
Pandora A/S	Stück	32.819	46.302	91.842	DKK	1.324	5.825.715,18	2,04
Accor SA	Stück	132.082	165.321	33.239	EUR	46,61	6.156.342,02	2,16
AIB Group PLC	Stück	875.339	956.694	798.187	EUR	5,27	4.613.036,53	1,62
Allfunds Group Plc	Stück	146.781	169.054	22.273	EUR	5,05	741.244,05	0,26
Alstom SA	Stück	158.251	165.386	7.135	EUR	21,62	3.421.386,62	1,20
APERAM SA	Stück	228.681	94.008	152.366	EUR	25,2	5.762.761,20	2,02
Arcadis NV	Stück	79.803	68.182	57.668	EUR	58	4.628.574,00	1,62
ASR Nederland NV	Stück	50.970	13.857	25.224	EUR	45,14	2.300.785,80	0,81
Auto1 Group SE	Stück	77.445	130.034	52.589	EUR	15,6	1.208.142,00	0,42
Azelis Group NV	Stück	256.534	387.460	325.724	EUR	18,6	4.771.532,40	1,67
Banca Mediolanum SpA	Stück	519.341	602.523	83.182	EUR	11,45	5.946.454,45	2,09
Bankinter SA	Stück	740.267	404.021	408.115	EUR	7,576	5.608.262,79	1,97
BAWAG Group AG	Stück	82.388	82.388		EUR	81,15	6.685.786,20	2,35
Bilfinger SE	Stück	18.542	24.092	36.765	EUR	46,25	857.567,50	0,30
BioMerieux	Stück	56.150	69.840	13.690	EUR	102,4	5.749.760,00	2,02
BPER BANCA	Stück	1.099.202	786.477	884.230	EUR	6,106	6.711.727,41	2,35
Brenntag SE	Stück	39.576	30.744	42.390	EUR	57,88	2.290.658,88	0,80
Cairn Homes PLC	Stück	575.097	690.524	115.427	EUR	2,32	1.334.225,04	0,47
Credito Emiliano SpA	Stück	177.512	79.046	109.250	EUR	10,8	1.917.129,60	0,67
CTP NV	Stück	379.978	457.332	77.354	EUR	14,78	5.616.074,84	1,97
Elia Group SA	Stück	23.159	29.820	6.661	EUR	73,6	1.704.502,40	0,60
Elis SA	Stück	240.827	144.087	319.473	EUR	18,74	4.513.097,98	1,58
FUCHS PETROLUB SE -Pref-	Stück	18.908	21.684	2.776	EUR	41,66	787.707,28	0,28
Fugro NV	Stück	233.063	424.948	191.885	EUR	16,39	3.819.902,57	1,34
Hellenic Telecommunications Organization SA	Stück	431.339	173.383	285.822	EUR	14,58	6.288.922,62	2,21
HelloFresh SE	Stück	248.045	264.190	16.145	EUR	11,76	2.917.009,20	1,02
Huhtamaki Oyj	Stück	163.084	214.463	90.731	EUR	34,12	5.564.426,08	1,95
Ionos SE	Stück	189.689	99.555	175.802	EUR	21,85	4.144.704,65	1,45
JCDecaux SE	Stück	49.659	77.872	28.213	EUR	14,96	742.898,64	0,26
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	216.033	242.429	351.457	EUR	18,26	3.944.762,58	1,38
Knorr-Bremse AG	Stück	65.254	90.315	25.061	EUR	70,35	4.590.618,90	1,61
Konecranes Oyj	Stück	14.450	69.429	300.618	EUR	60,75	877.837,50	0,31
Krones AG	Stück	7.407	21.565	14.158	EUR	120	888.840,00	0,31
Merlin Properties Socimi SA	Stück	641.148	760.806	119.658	EUR	10,08	6.462.771,84	2,27
Nexans SA	Stück	63.691	81.689	17.998	EUR	103,1	6.566.542,10	2,30
Nexi SpA	Stück	1.123.581	655.455	646.148	EUR	5,346	6.006.664,03	2,11
Redcare Pharmacy NV	Stück	49.597	35.703	40.166	EUR	131,7	6.531.924,90	2,29
Rexel SA	Stück	226.534	197.029	221.005	EUR	24,37	5.520.633,58	1,94
Scout24 AG	Stück	82.574	50.176	86.197	EUR	85,1	7.027.047,40	2,47
Shurgard Self Storage Ltd REIT	Stück	27.577	5.254	13.543	EUR	35,65	983.120,05	0,35
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	59.664	684.460	1.182.967	EUR	7,85	468.362,40	0,16
SPIE SA	Stück	169.278	105.029	225.704	EUR	29,46	4.986.929,88	1,75
Springer Nature AG & Co KGaA	Stück	27.559	37.385	9.826	EUR	27,2	749.604,80	0,26
Syensqo SA	Stück	41.405	84.156	42.751	EUR	69,33	2.870.608,65	1,01
TAG Immobilien AG	Stück	304.855	349.401	44.546	EUR	14,36	4.377.717,80	1,54
Talanx AG	Stück	30.923	21.188	70.265	EUR	82,15	2.540.324,45	0,89
Technogym SpA	Stück	184.030	37.389	97.699	EUR	10,43	1.919.432,90	0,67
Teleperformance SE	Stück	36.389	44.994	8.605	EUR	81,54	2.967.159,06	1,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	608.454	388.195	275.533	EUR	7,62	4.636.419,48	1,63
TUI AG	Stück	85.557	96.692	11.135	EUR	8,348	714.229,84	0,25
Zalando SE	Stück	263.372	306.331	42.959	EUR	32,39	8.530.619,08	2,99
Admiral Group PLC	Stück	225.946	191.250	126.504	GBP	26,08	7.109.657,64	2,49
Auto Trader Group PLC	Stück	550.349	686.536	136.187	GBP	7,842	5.207.166,49	1,83
B&M European Value Retail SA	Stück	999.339	791.899	1.175.317	GBP	3,591	4.329.768,59	1,52
Breedon Group PLC	Stück	232.659	279.745	47.086	GBP	4,37	1.226.698,23	0,43
Cranswick PLC	Stück	58.460	64.830	6.370	GBP	48	3.385.606,59	1,19
IMI PLC	Stück	155.537	381.759	226.222	GBP	18,19	3.413.523,21	1,20
Inchcape PLC	Stück	658.401	336.273	765.129	GBP	7,61	6.045.212,64	2,12
Intertek Group PLC	Stück	84.160	62.777	33.648	GBP	46,46	4.717.602,84	1,66
J Sainsbury PLC	Stück	885.633	1.013.541	127.908	GBP	2,708	2.893.602,65	1,02
JTC PLC	Stück	94.009	94.009		GBP	9,64	1.093.409,67	0,38
Marks & Spencer Group PLC	Stück	1.598.264	1.845.640	247.376	GBP	3,76	7.250.899,12	2,54
Persimmon PLC	Stück	440.716	557.675	116.959	GBP	11,71	6.226.617,05	2,18
RS GROUP PLC	Stück	263.597	1.102.380	838.783	GBP	6,675	2.122.893,36	0,74
Tate & Lyle PLC	Stück	1.002.930	631.014	879.754	GBP	6,53	7.901.694,72	2,77
Telecom Plus PLC	Stück	93.686	114.292	20.606	GBP	16,674	1.884.783,00	0,66
Trustpilot Group PLC	Stück	258.384	300.199	41.815	GBP	3,075	958.621,53	0,34
UNITE Group Plc REIT	Stück	260.949	314.422	53.473	GBP	8	2.518.732,62	0,88
Storebrand ASA	Stück	516.653	521.356	1.058.110	NOK	121,4	5.303.705,68	1,86
AcadeMedia AB	Stück	281.744		311.248	SEK	67,6	1.657.821,53	0,58
Telia Co. AB	Stück	829.142	877.970	48.828	SEK	30,57	2.206.280,65	0,77

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
Summe Wertpapiervermögen							283.107.739,48	99,30
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-2.560,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Stoxx Europe Mid 200 Index 03/2025 (DB)	Stück	16	110	94			-1.680,00	0,00
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2025 (DB)	Stück	44	215	171			-880,00	0,00
Devisen-Derivate							388,86	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							399,84	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-10,98	0,00
Bankguthaben							951.460,81	0,34
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						632.002,09	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.000					402,29	0,00
Norwegische Kronen	NOK	12.001					1.014,79	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.000					348,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	198.307					239.261,88	0,08
Schweizer Franken	CHF	71.148					75.590,79	0,03
US-Dollar	USD	2.956					2.840,80	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							1.053.628,55	0,37
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							529.762,55	0,19
Sonstige Ansprüche							523.866,00	0,18
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							268.603,58	0,09
Summe der Vermögensgegenstände *							285.381.832,26	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten							-283.662,42	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-1.359,93	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-287.593,33	-0,10
Fondsvermögen							285.094.238,93	100,00

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

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	146,38
Klasse IC	EUR	105,36
Klasse ID	EUR	86,06
Klasse LC	EUR	139,55
Klasse LD	EUR	134,49
Klasse NC	EUR	88,00
Klasse TFC	EUR	160,23
Klasse TFD	EUR	151,70
Klasse XC	EUR	150,20
Klasse USD LCH	USD	93,40
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	398.864,898
Klasse IC	Stück	750.622,000
Klasse ID	Stück	94.575,000
Klasse LC	Stück	164.798,397
Klasse LD	Stück	149.896,323
Klasse NC	Stück	76.507,820
Klasse TFC	Stück	136.251,737
Klasse TFD	Stück	86.652,000
Klasse XC	Stück	363.382,626
Klasse USD LCH	Stück	376,005

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	83,853
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,800
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,338

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 1.158.541,65.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	9.084.943,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	236.382,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-506.369,38
4. Sonstige Erträge	EUR	1.494,73
Summe der Erträge	EUR	8.816.451,01
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.284.810,83
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.260.408,92
Administrationsvergütung	EUR	-24.401,91
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.276,10
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.433,77
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-106.512,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.920,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.511.954,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.304.496,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.105.594,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.105.594,98
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.410.091,85

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse IC 0,65% p.a.,
Klasse ID 0,65% p.a.,	Klasse LC 1,58% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse NC 2,08% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,84% p.a.,
Klasse XC 0,44% p.a.,	Klasse USD LCH 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 1.069.264,03.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	334.846.902,72
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-548.844,42
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-55.093.918,59
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.399.943,97
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6.304.496,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	13.105.594,98
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-18.919.936,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	285.094.238,93

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		
	EUR	13.105.594,98
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	12.825.140,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	46.402,59
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	234.051,90

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,07

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,96

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,37

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			
2024	.....	EUR	285.094.238,93
2023	.....	EUR	334.846.902,72
2022	.....	EUR	199.825.892,99
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	146,38
	Klasse IC	EUR	105,36
	Klasse ID	EUR	86,06
	Klasse LC	EUR	139,55
	Klasse LD	EUR	134,49
	Klasse NC	EUR	88,00
	Klasse TFC	EUR	160,23
	Klasse TFD	EUR	151,70
	Klasse XC	EUR	150,20
	Klasse USD LCH	USD	93,40
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

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 18.048,20.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Swing Pricing

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG 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 zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1965927921	4,5%	7,8%	7,4%
Klasse FC	LU1965927681	4,6%	8,1%	7,8%
Klasse IC	LU1965927848	4,7%	8,3%	8,2%
Klasse LD	LU2183924666	4,5%	7,9%	8,0% ¹⁾
Klasse NC	LU2679774708	1,8% ¹⁾	–	–
Klasse TFC	LU1965928069	4,6%	8,1%	7,9%
Klasse CHF ICH ²⁾	LU2096458232	1,9%	2,9%	2,1% ¹⁾
Klasse CHF RCH ²⁾	LU2059790340	2,0%	2,9%	2,2%
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2011205866	2,0%	2,8%	2,5%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU2066748810	6,1%	13,2%	14,6%
Klasse GBP ICH ³⁾	LU1965927764	6,1%	13,0%	14,6%
Klasse GBP LCH ³⁾	LU2066748901	6,0%	12,6%	13,8%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1965928143	6,3%	14,2%	16,9%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU2066749032	6,2%	13,8%	15,9%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1965928226	6,3%	14,0%	16,4%

¹⁾ Klasse LD aufgelegt am 30.6.2020 / Klasse NC aufgelegt am 28.6.2024 / Klasse CHF ICH aufgelegt am 20.1.2020

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

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 2024 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global positioniert, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Zinspapiere aus Nordamerika und Asien rundeten das Portfeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Aufgrund seiner Portfeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Teilfonds. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand

befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	550.616.455,09	79,67
Zentralregierungen	50.913.502,00	7,39
Regionalregierungen	2.204.238,00	0,32
Summe Anleihen	603.734.195,09	87,38
2. Derivate	-4.973.565,50	-0,72
3. Bankguthaben	86.556.344,78	12,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.768.284,00	0,54
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.330.473,23	0,34
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-243.356,11	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-240.983,10	-0,03
III. Fondsvermögen	690.931.392,39	100,00

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							590.371.033,37	85,44
Verzinsliche Wertpapiere								
3,615 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000		1.000.000	%	100,013	1.000.130,00	0,14
3,835 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.100.000	400.000	400.000	%	100,179	2.103.759,00	0,30
3,779 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,647	3.019.410,00	0,44
2,241 % Allianz SE 2015/2045 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,515	2.985.450,00	0,43
4,375 % Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 2015/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	100,336	1.204.032,00	0,17
7,125 % Aroundtown Finance Sarl 2024/perpetual *	EUR	510.000	510.000		%	98,076	500.187,60	0,07
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	200.000	200.000		%	101,161	202.322,00	0,03
3,849 % AT&T, Inc. 2023/2025 *	EUR	5.500.000	3.900.000	1.000.000	%	100,062	5.503.410,00	0,80
3,573 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2024/2025 *	EUR	800.000	800.000		%	100,019	800.152,00	0,12
3,413 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,16	3.505.600,00	0,51
4,022 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 *	EUR	3.200.000	1.500.000	200.000	%	100,812	3.225.984,00	0,47
3,92 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,194	2.504.850,00	0,36
3,552 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.600.000		400.000	%	100,074	1.601.184,00	0,23
3,739 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.600.000			%	100,419	1.606.704,00	0,23
4,455 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.100.000		290.000	%	100,583	2.112.243,00	0,31
3,899 % Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000	520.000		%	100,135	1.602.160,00	0,23
3,928 % Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000	300.000		%	100,21	1.603.360,00	0,23
3,649 % Bank of Montreal (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	3.730.000	730.000	%	100,088	3.002.640,00	0,43
3,492 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000		610.000	%	100,106	1.601.696,00	0,23
3,955 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000	300.000		%	100,269	1.504.035,00	0,22
3,98 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000			%	100,28	1.002.800,00	0,15
3,802 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000	%	100,162	1.903.078,00	0,28
3,998 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,142	2.503.550,00	0,36
3,565 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2023/2025 *	EUR	700.000			%	100,025	700.175,00	0,10
3,392 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.300.000	300.000		%	100,053	1.300.689,00	0,19
3,85 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.700.000		100.000	%	100,159	1.702.703,00	0,25
4,098 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000	%	100,493	1.909.367,00	0,28
3,79 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.500.000	4.500.000		%	99,989	4.499.505,00	0,65
3,418 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2024/2028 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	99,979	1.499.685,00	0,22
4,032 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.470.000			%	100,312	1.474.586,40	0,21
3,849 % Barclays PLC (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,372	2.007.440,00	0,29
3,626 % Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,217	4.008.680,00	0,58
3,967 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,168	3.505.880,00	0,51
3,872 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,132	3.003.960,00	0,43
3,639 % Berlin Hyp AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.100.000	2.300.000	200.000	%	100,024	2.100.504,00	0,30
3,423 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.800.000		400.000	%	100,032	1.800.576,00	0,26
3,198 % BMW Finance NV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.500.000	1.600.000	100.000	%	99,987	1.499.805,00	0,22
3,618 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	99,859	1.198.308,00	0,17
2,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2030 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	98,973	3.958.920,00	0,57
3,305 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000		200.000	%	100,06	1.500.900,00	0,22
3,758 % BNP Paribas SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.400.000	3.000.000	600.000	%	100,146	2.403.504,00	0,35
3,608 % BPCE SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000			%	100,102	1.601.632,00	0,23
3,839 % BPCE SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	4.000.000	4.100.000	100.000	%	100,128	4.005.120,00	0,58
4,08 % BPCE SA (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.800.000	1.800.000		%	100,488	1.808.784,00	0,26
4,034 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2025 *	EUR	6.000.000	4.400.000		%	100,035	6.002.100,00	0,87
3,872 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,444	2.511.100,00	0,36
4,008 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,328	4.013.120,00	0,58
4,08 % CaixaBank SA (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,242	2.506.050,00	0,36
3,568 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.200.000			%	100,033	1.200.396,00	0,17
3,97 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.900.000		300.000	%	100,18	1.903.420,00	0,28
3,759 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	100,553	4.022.120,00	0,58
3,752 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,159	2.003.180,00	0,29
3,685 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,136	2.002.720,00	0,29
4,008 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2028 *	EUR	2.512.000	2.512.000		%	100,462	2.523.605,44	0,37
5,285 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *	EUR	1.000.000			%	102,681	1.026.810,00	0,15
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	649.000	649.000		%	99,125	643.321,25	0,09
3,634 % Citigroup, Inc. (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,191	2.504.775,00	0,36
4,25 % CNP Assurances SACA 2014/2045 *	EUR	2.300.000	2.300.000		%	100,261	2.306.003,00	0,33
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,3	1.003.000,00	0,15
4,16 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.900.000	3.900.000		%	100,358	3.913.962,00	0,57
3,447 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2024/2025 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,646	2.989.380,00	0,43
3,652 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 *	EUR	4.200.000	3.000.000		%	100,753	4.231.626,00	0,61
3,775 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2028 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,988	2.999.640,00	0,43

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,79 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	3.500.000	1.500.000	800.000	%	100,054	3.501.890,00	0,51
3,988 % Daimler Truck Finance Canada, Inc. (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.400.000			%	100,089	1.401.246,00	0,20
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2019/2030 *	EUR	2.742.000	2.742.000		%	99,737	2.734.788,54	0,40
3,915 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.800.000	1.950.000	150.000	%	100,22	1.803.960,00	0,26
3,729 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,17	3.005.100,00	0,44
3,788 % DekaBank Deutsche Girozentrale (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	99,897	2.597.322,00	0,38
0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	98,938	2.572.388,00	0,37
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	300.000			%	99,269	297.807,00	0,04
3,723 % Deutsche Bank AG (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	100,194	1.502.910,00	0,22
3,829 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,381	2.007.620,00	0,29
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	100.000			%	97,013	97.013,00	0,01
3,758 % Diageo Finance PLC 2024/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,161	2.504.025,00	0,36
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	300.000			%	100,871	302.613,00	0,04
3,575 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.727.000	1.727.000		%	100,295	1.732.094,65	0,25
3,338 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 *	EUR	4.000.000	2.300.000		%	100,069	4.002.760,00	0,58
3,462 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000			%	100,222	1.503.330,00	0,22
3,645 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.700.000			%	100,599	1.710.183,00	0,25
3,558 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	99,947	1.399.258,00	0,20
3,765 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.200.000	2.200.000		%	100,332	2.207.304,00	0,32
0,00 % France Treasury Bill BTF 2024/2025	EUR	12.000.000	12.000.000		%	99,986	11.998.320,00	1,74
0,00 % France Treasury Bill BTF 2024/2025	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,9	9.990.000,00	1,45
0,00 % France Treasury Bill BTF 2024/2025	EUR	14.000.000	14.000.000		%	99,953	13.993.420,00	2,03
4,48 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.400.000		260.000	%	100,226	2.405.424,00	0,35
4,455 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.000.000	800.000	150.000	%	101,325	3.039.750,00	0,44
5,058 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.500.000	1.000.000		%	100,707	2.517.675,00	0,36
0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2025	EUR	1.400.000	1.400.000		%	98,423	1.377.922,00	0,20
3,87 % HSBC Bank PLC (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.000.000		300.000	%	100,074	2.001.480,00	0,29
3,452 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.600.000	3.600.000		%	100,197	3.607.092,00	0,52
4,436 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	3.500.000	1.800.000	150.000	%	100,523	3.518.305,00	0,51
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,733	1.994.660,00	0,29
3,939 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 *	EUR	2.500.000	700.000		%	100,824	2.520.600,00	0,37
2,00 % ING Groep NV 2018/2030 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,644	996.440,00	0,14
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	300.000			%	99,663	298.989,00	0,04
4,102 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.200.000		100.000	%	100,036	2.200.792,00	0,32
3,805 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 *	EUR	3.200.000	1.780.000		%	100,479	3.215.328,00	0,47
3,805 % Intesa Sanpaolo SpA 2024/2027 *	EUR	4.000.000	4.190.000	190.000	%	100,348	4.013.920,00	0,58
3,005 % Investitionsbank Berlin 2023/2026 *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	99,962	3.198.784,00	0,46
5,526 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2019/2025 *	EUR	1.000.000		500.000	%	100,092	1.000.920,00	0,15
3,564 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *	EUR	900.000		100.000	%	100,628	905.652,00	0,13
3,714 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.000.000	1.000.000		%	100,184	2.003.680,00	0,29
4,059 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.042.000	1.042.000		%	100,46	1.046.793,20	0,15
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	200.000			%	97,19	194.380,00	0,03
3,819 % KBC IFIMA SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	100,12	1.501.800,00	0,22
0,00 % Kingdom of Belgium Treasury Bill 2024/2025	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,947	9.994.700,00	1,45
3,762 % Koninklijke Ahold Delhaize NV 2024/2026 *	EUR	500.000	500.000		%	100,175	500.875,00	0,07
4,524 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2025 *	EUR	600.000			%	100,525	603.150,00	0,09
3,624 % Land Baden-Wuerttemberg 2024/2027 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,068	1.601.088,00	0,23
3,498 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.500.000	1.200.000		%	100,217	2.505.425,00	0,36
3,732 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,393	3.011.790,00	0,44
3,788 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,193	2.504.825,00	0,36
4,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	600.000	600.000		%	100,126	600.756,00	0,09
4,158 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2024/2027 *	EUR	620.000	620.000		%	100,363	622.250,60	0,09
3,819 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2023/2025 *	EUR	3.000.000	1.500.000	100.000	%	100,366	3.010.980,00	0,44
3,328 % Macquarie Bank Ltd 2024/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,064	3.001.920,00	0,43
3,825 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000			%	100,174	1.001.740,00	0,15
3,458 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,89	998.900,00	0,14
3,622 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,899	998.990,00	0,14
3,478 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.800.000	1.800.000		%	100,099	1.801.782,00	0,26
3,938 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000		100.000	%	100,17	1.602.720,00	0,23
3,922 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2024/2026 *	EUR	500.000	500.000		%	100,099	500.495,00	0,07
4,13 % Morgan Stanley 2024/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,305	2.006.100,00	0,29
3,882 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2027 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,459	1.607.344,00	0,23
3,375 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,047	1.400.658,00	0,20

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,869 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.800.000		500.000	%	100,183	1.803.294,00	0,26
4,017 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.600.000			%	100,158	1.602.528,00	0,23
3,899 % National Bank of Canada (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.448.000	1.448.000		%	100,189	1.450.736,72	0,21
3,449 % National Bank of Canada (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,036	1.000.360,00	0,15
3,97 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.000.000	930.000		%	100,153	2.003.060,00	0,29
3,532 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.200.000			%	100,211	1.202.532,00	0,17
3,925 % NatWest Markets PLC (MTN) 2022/2025 *	EUR	300.000			%	100,514	301.542,00	0,04
4,164 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 *	EUR	3.000.000	1.810.000		%	100,749	3.022.470,00	0,44
3,868 % NatWest Markets PLC (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,352	3.010.560,00	0,44
3,881 % NatWest Markets PLC (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.800.000	1.800.000		%	100,108	1.801.944,00	0,26
3,718 % New York Life Global Funding (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,148	2.503.700,00	0,36
4,50 % NN Group NV 2014/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	100,904	504.520,00	0,07
3,635 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,435	2.008.700,00	0,29
1,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,064	2.971.920,00	0,43
3,493 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.800.000			%	100,291	1.805.238,00	0,26
3,745 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,217	2.004.340,00	0,29
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	400.000	1.200.000	800.000	%	99,548	398.192,00	0,06
4,04 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2025 *	EUR	1.200.000			%	100,081	1.200.972,00	0,17
4,177 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,025	2.000.500,00	0,29
3,645 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *	EUR	8.000.000	6.000.000	200.000	%	100,012	8.000.960,00	1,16
3,879 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *	EUR	1.856.000	1.856.000		%	100,105	1.857.948,80	0,27
3,462 % Royal Bank of Canada 2024/2026 *	EUR	1.660.000	1.660.000		%	100,058	1.660.962,80	0,24
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	300.000			%	101,132	303.396,00	0,04
3,718 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2025 *	EUR	700.000			%	100,236	701.652,00	0,10
3,917 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.900.000		350.000	%	100,183	1.903.477,00	0,28
3,442 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2024/2027 *	EUR	4.000.000	4.130.000	130.000	%	100,206	4.008.240,00	0,58
2,625 % Société Générale SA (MTN) 2015/2025	EUR	4.000.000	4.000.000		%	99,858	3.994.320,00	0,58
3,634 % Société Générale SA (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.200.000		1.800.000	%	100,004	2.200.088,00	0,32
3,719 % Société Générale SA (MTN) 2024/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,268	3.008.040,00	0,44
4,04 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.300.000			%	100,1	1.301.300,00	0,19
3,96 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.200.000			%	100,198	1.202.376,00	0,17
3,579 % Standard Chartered Bank (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	100,055	1.200.660,00	0,17
3,92 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2027 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	100,339	2.608.814,00	0,38
3,935 % Swedbank AB (MTN) 2024/2027 *	EUR	4.077.000	4.077.000		%	100,265	4.087.804,05	0,59
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	600.000	200.000		%	99,196	595.176,00	0,09
3,669 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	6.500.000	4.700.000	890.000	%	100,019	6.501.235,00	0,94
3,669 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.500.000	530.000		%	100,192	1.502.880,00	0,22
3,83 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	EUR	1.580.000			%	100,181	1.582.859,80	0,23
3,355 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	2.600.000	2.600.000		%	100,005	2.600.130,00	0,38
3,244 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	1.981.000	1.981.000		%	99,958	1.980.167,98	0,29
4,048 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,158	2.003.160,00	0,29
3,52 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.900.000		100.000	%	100,295	1.905.605,00	0,28
3,369 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,031	1.600.496,00	0,23
3,278 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 *	EUR	2.000.000		500.000	%	100,029	2.000.580,00	0,29
3,885 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 *	EUR	1.000.000			%	100,197	1.001.970,00	0,15
3,712 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2024/2027 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,462	2.511.550,00	0,36
3,443 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026 *	EUR	1.642.000	1.642.000		%	100,129	1.644.118,18	0,24
3,534 % UBS AG (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.400.000	2.600.000	200.000	%	100,087	2.402.088,00	0,35
2,77 % UBS AG (MTN) 2015/2025 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,642	1.992.840,00	0,29
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	200.000			%	99,736	199.472,00	0,03
4,205 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	4.000.000	1.700.000	350.000	%	100,045	4.001.800,00	0,58
3,449 % UBS Switzerland AG 2024/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,614	2.988.420,00	0,43
3,704 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.511.000	2.511.000		%	100,1	2.513.511,00	0,36
0,00 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2025	EUR	3.300.000	3.300.000		%	99,629	3.287.757,00	0,48
3,38 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,071	2.501.775,00	0,36
3,40 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,025	2.000.500,00	0,29
5,572 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	871.000	871.000		%	100,461	840.915,96	0,12
5,272 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000		700.000	%	100,096	1.058.147,85	0,15
5,84 % American Express Co. 2022/2025 *	USD	490.000			%	100,178	471.742,91	0,07
5,359 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	600.000		200.000	%	100,316	578.440,11	0,08
5,612 % American Express Co. 2023/2027 *	USD	1.100.000		150.000	%	100,343	1.060.758,97	0,15
5,98 % American Express Co. 2023/2026 *	USD	1.000.000		200.000	%	100,679	967.555,39	0,14
5,596 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	1.050.000	1.050.000		%	100,606	1.015.196,53	0,15
5,40 % American Express Co. 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.100.000	100.000	%	100,144	962.413,88	0,14
5,544 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2026 *	USD	1.400.000	1.400.000		%	100,304	1.349.532,14	0,20
5,603 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 *	USD	170.000			%	100,449	164.108,65	0,02
5,205 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	900.000		200.000	%	100,058	865.428,66	0,13
5,466 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2023/2025 *	USD	370.000			%	100,27	356.541,17	0,05
5,481 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,598	966.776,96	0,14
5,363 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.280.000	1.280.000		%	100,42	1.235.284,90	0,18
5,382 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.271.000	1.271.000		%	100,282	1.224.913,67	0,18
5,096 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2026 *	USD	1.400.000	1.400.000		%	100,06	1.346.249,27	0,20
6,215 % Banco Santander SA 2024/2028 *	USD	3.000.000	3.600.000	600.000	%	100,681	2.902.723,84	0,42

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,81 % Banco Santander SA 2024/2028 *	USD	1.600.000	1.800.000	200.000	%	100,227	1.541.138,46	0,22
5,586 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD	600.000			%	100,09	577.136,96	0,08
5,618 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *	USD	800.000			%	100,598	773.421,57	0,11
5,672 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.500.000	900.000		%	101,182	1.458.583,83	0,21
5,429 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		100.000	%	100,118	962.164,02	0,14
5,153 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	700.000		300.000	%	100,001	672.727,73	0,10
5,929 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	800.000	600.000		%	100,35	771.514,88	0,11
5,995 % Bank of Montreal 2023/2026 *	USD	900.000		400.000	%	101,078	874.250,91	0,13
5,74 % Bank of Montreal 2024/2027 *	USD	1.500.000	1.652.000	152.000	%	100,388	1.447.138,19	0,21
5,493 % Bank of New York Mellon Corp. 2024/2028 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,31	1.446.013,79	0,21
5,141 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		300.000	%	100,058	769.269,92	0,11
5,419 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		160.000	%	100,084	961.837,27	0,14
5,148 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	400.000		600.000	%	100,012	384.458,13	0,06
5,585 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2025 *	USD	600.000		400.000	%	100,208	577.817,37	0,08
5,69 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *	USD	614.000	614.000		%	100,349	592.131,77	0,09
5,705 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2029 *	USD	480.000	480.000		%	100,522	463.702,36	0,07
5,032 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg-2021/2025 *	USD	800.000		300.000	%	100,012	768.916,26	0,11
6,083 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg-2023/2026 *	USD	900.000		600.000	%	101,161	874.968,80	0,13
5,78 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg-2024/2027 *	USD	710.000	710.000		%	100,779	687.646,66	0,10
5,666 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg-2024/2028 *	USD	1.019.000	1.019.000		%	100,495	984.137,05	0,14
6,316 % Barclays PLC 2024/2028 *	USD	880.000	880.000		%	101,196	855.821,05	0,12
5,563 % BMW US Capital LLC -Reg- 2022/2025 *	USD	530.000			%	100,203	510.379,87	0,07
5,222 % BMW US Capital LLC -Reg- 2023/2025 *	USD	800.000		700.000	%	100,331	771.368,81	0,11
5,267 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	500.000	500.000		%	100,107	481.029,15	0,07
6,643 % BPCE SA -Reg- 2023/2027 *	USD	1.000.000		500.000	%	101,998	980.231,38	0,14
5,086 % Bristol-Myers Squibb Co. 2024/2026 *	USD	330.000	330.000		%	100,322	318.161,09	0,05
5,642 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2022/2025 *	USD	500.000		300.000	%	100,205	481.500,06	0,07
5,669 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *	USD	1.400.000	1.400.000		%	100,618	1.353.756,83	0,20
5,765 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *	USD	1.700.000	1.800.000	100.000	%	100,433	1.640.825,14	0,24
5,157 % Caterpillar Financial Services Corp. 2024/2027 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,194	1.444.341,60	0,21
5,975 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.100.000		200.000	%	100,932	1.066.985,48	0,15
5,534 % Citibank NA 2023/2025 *	USD	900.000			%	100,419	868.551,04	0,13
5,97 % Citibank NA 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,952	970.179,01	0,14
5,317 % Citibank NA 2024/2026 *	USD	814.000	814.000		%	100,357	785.071,15	0,11
5,308 % Citibank NA 2024/2027 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,104	1.443.044,21	0,21
5,639 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000			%	100,158	866.293,58	0,13
5,339 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	750.000		140.000	%	100,047	721.111,26	0,10
5,876 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000			%	101,253	875.764,54	0,13
6,295 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	800.000	650.000		%	100,239	770.661,49	0,11
5,781 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,857	969.266,03	0,14
5,458 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2023/2025 *	USD	800.000		400.000	%	100,239	770.661,49	0,11
5,066 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2024/2026 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,083	961.827,65	0,14
5,068 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025 *	USD	600.000		250.000	%	100,012	576.687,19	0,08
5,366 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025 *	USD	750.000		500.000	%	100,243	722.523,98	0,10
5,603 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 *	USD	1.150.000			%	100,72	1.113.141,83	0,16
5,596 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2027 *	USD	1.150.000	1.400.000	250.000	%	100,464	1.110.312,56	0,16
5,993 % Credit Agricole SA -Reg- 2023/2026 *	USD	850.000			%	101,046	825.420,02	0,12
5,705 % Credit Agricole SA -Reg- 2024/2027 *	USD	1.100.000	1.100.000		%	100,441	1.061.794,96	0,15
6,045 % Credit Agricole SA -Reg- 2024/2028 *	USD	1.040.000	1.040.000		%	100,628	1.005.747,88	0,15
5,718 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	563.000	563.000		%	100,326	542.823,75	0,08
6,069 % Ford Motor Credit Co., LLC 2024/2026 *	USD	1.300.000	1.517.000	217.000	%	100,441	1.254.848,58	0,18
5,637 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,327	964.172,57	0,14
6,002 % General Motors Financial Co., Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000			%	100,267	963.595,95	0,14
5,954 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,863	969.323,69	0,14
5,73 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *	USD	1.300.000	1.300.000		%	100,184	1.251.637,78	0,18
5,546 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.600.000	600.000	%	100,2	962.952,06	0,14
5,679 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	800.000			%	100,114	769.700,46	0,11
5,716 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.000.000			%	100,762	968.353,05	0,14
5,667 % Goldman Sachs Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	100,379	964.672,30	0,14
5,097 % Home Depot, Inc. 2024/2025 *	USD	400.000	400.000		%	100,182	385.111,63	0,06
6,316 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	900.000			%	100,174	866.431,97	0,13
6,174 % HSBC Holdings PLC 2023/2027 *	USD	1.200.000		200.000	%	101,277	1.167.962,82	0,17
5,637 % HSBC Holdings PLC 2024/2028 *	USD	958.000	958.000		%	100,398	924.330,99	0,13
5,887 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	USD	1.280.000	1.280.000		%	100,471	1.235.912,26	0,18
5,87 % HSBC USA, Inc. 2024/2027 *	USD	710.000	710.000		%	100,613	686.513,99	0,10
5,745 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027 *	USD	1.000.000			%	100,397	964.845,29	0,14
6,369 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	800.000			%	100,306	771.176,60	0,11
6,395 % ING Groep NV 2023/2027 *	USD	1.200.000		200.000	%	101,39	1.169.265,98	0,17
5,37 % John Deere Capital Corp. 2024/2027 *	USD	1.300.000	1.432.000	132.000	%	100,579	1.256.572,67	0,18
5,524 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	600.000			%	100,428	579.085,93	0,08
5,70 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *	USD	1.000.000		220.000	%	100,746	968.199,28	0,14
5,59 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	1.400.000	1.500.000	100.000	%	100,556	1.352.922,66	0,20
5,52 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	709.000	709.000		%	100,398	684.082,12	0,10

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,545 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *	USD	1.300.000		100.000	%	100,411	1.254.473,78	0,18
5,516 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	600.000		500.000	%	100,09	577.136,96	0,08
5,776 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	700.000		200.000	%	101,03	679.650,03	0,10
5,962 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	600.000		200.000	%	100,268	578.163,34	0,08
5,85 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	800.000	970.000	170.000	%	101,097	777.258,00	0,11
5,58 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	800.000	920.000	120.000	%	100,482	772.529,73	0,11
5,869 % JPMorgan Chase Bank NA 2023/2026 *	USD	800.000		500.000	%	101,043	776.842,83	0,11
5,689 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.100.000	100.000	%	100,888	969.563,95	0,14
6,182 % Lloyds Banking Group PLC 2023/2027 *	USD	800.000			%	101,146	777.634,72	0,11
6,30 % Lloyds Banking Group PLC 2024/2028 *	USD	800.000	800.000		%	101,376	779.403,02	0,11
5,656 % Lloyds Banking Group PLC 2024/2028 *	USD	1.935.000	1.935.000		%	100,208	1.863.461,00	0,27
6,051 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	790.000			%	100,939	766.342,72	0,11
6,076 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	1.200.000	740.000		%	101,089	1.165.794,74	0,17
5,64 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	990.000	990.000		%	100,667	957.765,67	0,14
5,671 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	700.000			%	100,317	674.853,53	0,10
5,376 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	850.000	1.000.000	150.000	%	100,209	818.582,77	0,12
5,447 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	1.600.000	1.600.000		%	100,474	1.544.936,45	0,22
5,535 % Metropolitan Life Global Funding I -Reg- 2024/2027 *	USD	793.000	793.000		%	100,314	764.489,77	0,11
5,545 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	800.000		420.000	%	100,089	769.508,25	0,11
6,129 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	800.000		400.000	%	100,325	771.322,68	0,11
5,565 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	1.000.000			%	100,273	963.653,61	0,14
5,703 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2028 *	USD	1.300.000	1.600.000	300.000	%	100,604	1.256.885,01	0,18
5,458 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2025 *	USD	600.000		840.000	%	100,216	577.863,49	0,08
5,802 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2026 *	USD	1.200.000			%	101,218	1.167.282,41	0,17
5,762 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.100.000	1.600.000	500.000	%	100,708	1.064.617,50	0,15
5,462 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,314	1.446.071,45	0,21
5,622 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *	USD	1.750.000	2.000.000	250.000	%	100,489	1.690.026,51	0,24
5,352 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2027 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,08	1.923.597,65	0,28
5,07 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	500.000		750.000	%	100,019	480.606,30	0,07
5,34 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	950.000		250.000	%	100,253	915.288,34	0,13
5,73 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	250.000			%	100,268	240.901,39	0,04
5,511 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2025 *	USD	580.000	580.000		%	100,286	558.991,56	0,08
5,456 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	837.000	837.000		%	100,161	805.677,17	0,12
5,197 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	1.381.000	1.381.000		%	100,147	1.329.133,39	0,19
5,747 % National Bank of Canada 2024/2027 *	USD	594.000	594.000		%	100,51	573.763,16	0,08
5,886 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2022/2028 *	USD	670.000			%	100,765	648.815,86	0,09
5,847 % NatWest Group PLC 2024/2028 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,75	968.237,72	0,14
5,897 % NatWest Group PLC 2024/2028 *	USD	1.135.000	1.335.000	200.000	%	101,084	1.102.592,99	0,16
5,489 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000			%	100,214	770.469,28	0,11
6,199 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 *	USD	800.000			%	100,262	770.838,32	0,11
5,496 % NatWest Markets PLC -Reg- 2024/2027 *	USD	1.300.000	1.300.000		%	100,366	1.253.911,58	0,18
5,736 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	1.300.000	1.300.000		%	100,632	1.257.234,82	0,18
5,986 % Nomura Holdings, Inc. 2024/2027 *	USD	1.200.000	1.200.000		%	100,858	1.163.130,76	0,17
5,838 % Nordea Bank Abp -Reg- 2022/2025 *	USD	800.000	600.000		%	100,324	771.314,99	0,11
5,507 % Nordea Bank Abp -Reg- 2024/2027 *	USD	1.200.000	1.200.000		%	100,372	1.157.526,04	0,17
5,88 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	1.600.000	1.800.000	200.000	%	100,531	1.545.812,91	0,22
5,165 % PepsiCo Singapore Financing I Pte Ltd 2024/2027 *	USD	1.200.000	1.300.000	100.000	%	100,417	1.158.044,99	0,17
4,999 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 *	USD	800.000		270.000	%	100,339	771.430,31	0,11
5,337 % Roche Holding AG -Reg- 2023/2026 *	USD	1.200.000			%	100,825	1.162.750,20	0,17
5,42 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 *	USD	800.000		600.000	%	100,309	771.199,67	0,11
5,188 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	900.000		600.000	%	100,133	866.077,35	0,13
5,212 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.600.000	1.400.000	400.000	%	100,159	1.540.092,86	0,22
5,212 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		100.000	%	100,077	961.769,99	0,14
5,103 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2025 *	USD	800.000		200.000	%	100,025	769.016,21	0,11
5,373 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000			%	100,323	771.307,30	0,11
5,44 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *	USD	1.078.000	1.078.000		%	100,275	1.038.839,31	0,15
5,386 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,16	962.567,65	0,14
5,526 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,283	1.927.499,43	0,28
5,776 % Skandinaviska Enskilda Banken AB -Reg- 2024/2027 *	USD	510.000	510.000		%	100,575	492.943,52	0,07
5,697 % Societe Generale SA -Reg- 2024/2027 *	USD	1.571.000	1.571.000		%	100,222	1.513.129,84	0,22
5,713 % Société Générale SA -Reg- 2022/2026 *	USD	900.000		200.000	%	100,048	865.342,16	0,13
6,323 % Société Générale SA -Reg- 2024/2028 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	101,062	971.236,14	0,14
6,469 % Standard Chartered PLC -Reg- 2022/2026 *	USD	800.000			%	100,274	770.930,58	0,11
6,633 % Standard Chartered PLC -Reg- 2023/2027 *	USD	800.000		290.000	%	101,712	781.986,27	0,11
6,634 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	USD	1.000.000		400.000	%	102,166	981.845,91	0,14
5,767 % Standard Chartered PLC -Reg- 2024/2028 *	USD	680.000	680.000		%	100,596	657.395,26	0,10
5,056 % State Street Bank & Trust Co. 2024/2026 *	USD	416.000	416.000		%	100,318	401.059,81	0,06
5,295 % State Street Corp 2024/2027 *	USD	386.000	386.000		%	100,355	372.274,48	0,05
5,467 % State Street Corp. 2023/2026 *	USD	1.000.000		200.000	%	100,736	968.103,18	0,14
5,88 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029 *	USD	1.200.000	1.200.000		%	101,054	1.165.391,11	0,17
5,575 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000			%	100,772	968.449,15	0,14
5,996 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 *	USD	320.000			%	101,274	311.447,53	0,05
6,031 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	320.000			%	100,739	309.802,24	0,05
5,98 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *	USD	700.000		280.000	%	101,018	679.569,30	0,10
5,867 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *	USD	778.000	778.000		%	100,936	754.679,64	0,11
5,796 % Svenska Handelsbanken AB -Reg- 2022/2025 *	USD	250.000			%	100,281	240.932,62	0,04
5,616 % Swedbank AB -Reg- 2022/2025 *	USD	900.000			%	100,157	866.284,94	0,13
6,189 % Swedbank AB -Reg- 2023/2026 *	USD	1.000.000			%	101,325	973.763,65	0,14

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,626 % Swedbank AB -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	619.000	619.000		%	100,288	596.590,82	0,09
5,45 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000			%	100,047	961.481,68	0,14
5,098 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 *	USD	700.000		400.000	%	100,001	672.727,73	0,10
5,749 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *	USD	800.000		200.000	%	100,812	775.066,85	0,11
5,433 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2027 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,155	1.925.039,19	0,28
5,686 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2029 *	USD	1.400.000	1.400.000		%	100,231	1.348.549,97	0,20
5,248 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2025 *	USD	600.000			%	100,016	576.710,26	0,08
5,486 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 *	USD	1.000.000		200.000	%	100,675	967.516,95	0,14
5,765 % UBS AG 2023/2025 *	USD	990.000		200.000	%	100,45	955.701,09	0,14
6,182 % UBS Group AG -Reg- 2022/2026 *	USD	1.090.000			%	100,403	1.051.744,22	0,15
5,18 % UnitedHealth Group Inc 2024/2026 *	USD	532.000	532.000		%	100,394	513.282,36	0,07
5,445 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		300.000	%	100,175	962.711,80	0,14
5,607 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	600.000			%	100,46	579.270,44	0,08
5,493 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2024/2029 *	USD	1.800.000	2.140.000	340.000	%	100,448	1.737.603,75	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.720.555,79	1,70
Verzinsliche Wertpapiere								
6,556 % ABN AMRO Bank NV 2023/2027 *	USD	800.000			%	101,761	782.362,99	0,11
5,596 % ABN AMRO Bank NV 2024/2028 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,1	2.885.973,09	0,42
5,399 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *	USD	833.000	833.000		%	100,431	803.984,31	0,11
5,519 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027 *	USD	1.200.000	1.333.000	133.000	%	100,472	1.158.679,27	0,17
5,252 % BPCE SA -144A- 2022/2025 *	USD	550.000		250.000	%	100,048	528.820,21	0,08
5,331 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		300.000	%	100,137	962.346,61	0,14
5,569 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 *	USD	1.000.000		140.000	%	100,4	964.874,12	0,14
5,216 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2026 *	USD	1.071.000	1.071.000		%	100,372	1.033.091,99	0,15
5,559 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2029 *	USD	1.200.000	1.200.000		%	100,073	1.154.077,86	0,17
5,68 % DNB Bank ASA -Reg- (MTN) 2024/2030 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,333	1.446.345,34	0,21
Nichtnotierte Wertpapiere							1.642.605,93	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								
5,844 % Bank of Nova Scotia 2024/2028 *	USD	1.700.000	1.800.000	100.000	%	100,542	1.642.605,93	0,24
Summe Wertpapiervermögen							603.734.195,09	87,38
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-4.986.422,93	-0,72
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 9,4 Mio.							-131.830,15	-0,02
GBP/EUR 7,5 Mio.							87.840,31	0,02
USD/EUR 1,3 Mio.							13.914,32	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 191,6 Mio.							-4.956.347,41	-0,72
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							12.857,43	0,00
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (DB)	Stück	1.500.000					12.857,43	0,00
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							86.556.344,78	12,53
EUR-Guthaben								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							86.184.702,31	12,47
Britisches Pfund								
	GBP	22.298					26.903,56	0,01
Schweizer Franken								
	CHF	69.567					73.910,32	0,01
US-Dollar								
	USD	281.811					270.828,59	0,04

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							3.768.284,00	0,54
Zinsansprüche							3.596.168,08	0,52
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							169.100,57	0,02
Sonstige Ansprüche							3.015,35	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							2.330.473,23	0,34
Summe der Vermögensgegenstände **							696.503.909,16	100,81
Sonstige Verbindlichkeiten							-243.356,11	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-243.356,11	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-240.983,10	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-5.572.516,77	-0,81
Fondsvermögen							690.931.392,39	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH	CHF	102,12
Klasse CHF RCH	CHF	102,07
Klasse CHF TFCH	CHF	102,91
Klasse FC	EUR	107,90
Klasse IC	EUR	108,34
Klasse LC	EUR	107,42
Klasse LD	EUR	101,51
Klasse NC	EUR	101,83
Klasse TFC	EUR	107,95
Klasse GBP CH RD	GBP	114,81
Klasse GBP ICH	GBP	115,79
Klasse GBP LCH	GBP	113,95
Klasse USD ICH	USD	119,47
Klasse USD LCH	USD	116,27
Klasse USD TFCH	USD	118,98
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH	Stück	401,000
Klasse CHF RCH	Stück	7.480,000
Klasse CHF TFCH	Stück	83.531,518
Klasse FC	Stück	1.039.800,005
Klasse IC	Stück	986.250,000
Klasse LC	Stück	2.449.719,024
Klasse LD	Stück	170.854,860
Klasse NC	Stück	1.012.372,000
Klasse TFC	Stück	629.971,099
Klasse GBP CH RD	Stück	156,000
Klasse GBP ICH	Stück	86,000
Klasse GBP LCH	Stück	65.870,724
Klasse USD ICH	Stück	296,000
Klasse USD LCH	Stück	4.192,000
Klasse USD TFCH	Stück	6.197,039

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	0,085
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	0,299
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	0,141

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 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 191.134.075,49. 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, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.12.2024	
Schweizer Franken	..... CHF	0,941230	=	EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,828826	=	EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,040550	=	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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	25.899.172,27	
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR	64.888,06	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.120.298,91	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-903,95	
5. Sonstige Erträge	EUR	456,10	
Summe der Erträge	EUR	29.083.911,39	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-839.452,54	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.004.128,46	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	206.823,40	
Administrationsvergütung	EUR	-42.147,48	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.895,66	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-74.007,08	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-299.670,20	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-174.401,84	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-139.834,65	
andere	EUR	-34.567,19	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.395.427,32	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	27.688.484,07	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.098.604,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.098.604,86	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.787.088,93	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 0,21% p.a.,	Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,19% p.a.,	Klasse FC 0,17% p.a.,
Klasse IC 0,10% p.a.,	Klasse LC 0,24% p.a.,
Klasse LD 0,33% p.a.,	Klasse NC 0,33% ²⁾ ,
Klasse TFC 0,16% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,19% p.a.,
Klasse GBP ICH 0,13% p.a.,	Klasse GBP LCH 0,29% p.a.,
Klasse USD ICH 0,12% p.a.,	Klasse USD LCH 0,26% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31.583,00.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	417.062.885,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-65.209,14
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	253.739.264,50
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-9.191.578,67
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	27.688.484,07
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.098.604,86
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-401.058,57
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	690.931.392,39

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.098.604,86
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.922.399,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.799.178,14
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-24.616,49

¹⁾ 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	7.3.2025	EUR	4,36

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

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			
2024		EUR	690.931.392,39
2023		EUR	417.062.885,34
2022		EUR	296.367.859,67
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF ICH	CHF	102,12
	Klasse CHF RCH	CHF	102,07
	Klasse CHF TFCH	CHF	102,91
	Klasse FC	EUR	107,90
	Klasse IC	EUR	108,34
	Klasse LC	EUR	107,42
	Klasse LD	EUR	101,51
	Klasse NC	EUR	101,83
	Klasse TFC	EUR	107,95
	Klasse GBP CH RD	GBP	114,81
	Klasse GBP ICH	GBP	115,79
	Klasse GBP LCH	GBP	113,95
2023	Klasse USD ICH	USD	119,47
	Klasse USD LCH	USD	116,27
	Klasse USD TFCH	USD	118,98
	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 NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	103,20
2022	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
	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 NC	EUR	-	
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	

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 3,92% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 610.945.474,50.

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 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+2,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflations-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0982744301	2,7%	-8,6%	-4,6%
Klasse FD10	LU1747711544	2,9%	-8,1%	-3,7%
Klasse ID	LU1054336893	2,9%	-8,0%	-3,5%
Klasse LC	LU1982200948	2,4%	-9,4%	-6,1%
Klasse TFC	LU1663917257	2,7%	-8,6%	-4,7%
Klasse TFD	LU1663919899	2,7%	-8,6%	-4,7%
Klasse XC	LU1747711890	3,1%	-7,5%	-2,7%
Klasse XD	LU1997181182	3,1%	-7,5%	-2,7%
Klasse CHF FCH10 ²⁾	LU2293918442	0,2%	-12,8%	-12,1% ¹⁾
Klasse USD FCH10 ³⁾	LU2293918525	4,7%	-2,5%	-0,9% ¹⁾
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)		2,0%	-8,9%	-4,6%

¹⁾ Klassen CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

druck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen

Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 Portfeuille 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, zu einem kleineren Prozentsatz wurden aber auch hochverzinsliche Anleihen beigemischt.

Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) war in der ersten Jahreshälfte 2024 etwas länger gegenüber dem Vergleichsmaßstab, da in dieser Phase die Zentralbanken sich weiterhin im Zinssenkungszyklus befanden. In der zweiten Jahreshälfte 2024 wurde die Duration etwa auf Benchmarkniveau gehalten, da zurückkehrende Inflationssorgen zu volatilen Zinsbewegungen an den Märkten führten. 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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Global Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	278.147.564,05	98,95
Summe Anleihen	278.147.564,05	98,95
2. Derivate	-2.746.308,36	-0,98
3. Bankguthaben	1.613.052,50	0,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.236.829,28	1,50
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-137.885,59	-0,04
III. Fondsvermögen	281.113.251,88	100,00

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							257.406.760,01	91,57
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR	500.000	500.000		%	102,875	514.375,00	0,18
6,375 % ABN AMRO Bank NV 2024/perpetual *	EUR	900.000	900.000		%	103,052	927.468,00	0,33
5,625 % Achmea BV (MTN) 2024/2044 *	EUR	550.000	550.000		%	106,582	586.201,00	0,21
4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR	440.000		300.000	%	109,226	480.594,40	0,17
4,625 % AIA Group Ltd (MTN) 2024/2035 *	EUR	920.000	920.000		%	103,029	947.866,80	0,34
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	500.000			%	101,099	505.495,00	0,18
4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *	EUR	392.000	392.000		%	103,977	407.589,84	0,15
3,95 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2024/2032	EUR	845.000	845.000		%	101,815	860.336,75	0,31
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	500.000	500.000		%	98,834	494.170,00	0,18
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual **	EUR	1.080.000	1.080.000		%	105,051	1.134.550,80	0,40
5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033	EUR	450.000			%	111,303	500.863,50	0,18
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	630.000			%	106,151	668.751,30	0,24
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	1.600.000	1.600.000	220.000	%	96,553	1.544.848,00	0,55
1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 *	EUR	1.500.000			%	86,767	1.301.505,00	0,46
4,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	803.000	803.000		%	103,153	828.318,59	0,29
4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2036 *	EUR	700.000	700.000		%	104,498	731.486,00	0,26
3,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2031	EUR	600.000	600.000		%	102,295	613.770,00	0,22
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	1.200.000			%	100,639	1.207.668,00	0,43
5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *	EUR	500.000			%	106,43	532.150,00	0,19
7,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	105,923	1.482.922,00	0,53
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	565.000	565.000		%	102,157	577.187,05	0,21
4,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2024/2034 *	EUR	470.000	470.000		%	103,242	485.237,40	0,17
6,375 % Bank of Ireland Group PLC 2024/perpetual *	EUR	1.097.000	1.097.000		%	102,709	1.126.717,73	0,40
3,125 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2030	EUR	1.236.000	1.236.000		%	100,004	1.236.049,44	0,44
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	440.000	840.000	400.000	%	100,988	444.347,20	0,16
3,75 % Cadent Finance PLC (MTN) 2024/2033	EUR	980.000	980.000		%	100,844	988.271,20	0,35
3,75 % CNH Industrial NV (MTN) 2024/2031	EUR	583.000	823.000	240.000	%	101,798	593.482,34	0,21
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2032 *	EUR	500.000	500.000		%	101,843	509.215,00	0,18
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	600.000	600.000		%	99,637	597.822,00	0,21
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	1.200.000			%	96,796	1.161.552,00	0,41
5,875 % Crédit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033	EUR	300.000			%	111,655	334.965,00	0,12
4,375 % Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	500.000			%	105,64	528.200,00	0,19
6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	103,562	1.656.992,00	0,59
3,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	700.000	700.000		%	99,812	698.684,00	0,25
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,937	1.009.370,00	0,36
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	1.690.000	1.000.000		%	106,725	1.803.652,50	0,64
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	500.000	500.000		%	103,475	517.375,00	0,18
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	924.000	924.000		%	101,09	934.071,60	0,33
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR	443.000	443.000		%	100,191	443.846,13	0,16
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1.640.000	690.000		%	92,862	1.522.936,80	0,54
3,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2035	EUR	620.000	620.000		%	102,096	632.995,20	0,23
3,875 % Engie SA (MTN) 2024/2036	EUR	1.700.000	1.700.000		%	102,009	1.734.153,00	0,62
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029 **	EUR	645.000	645.000		%	106,521	687.060,45	0,24
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	552.000	552.000		%	102,142	563.823,84	0,20
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual **	EUR	800.000			%	105,356	842.848,00	0,30
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	800.000			%	102,504	820.032,00	0,29
3,75 % EXOR NV (MTN) 2024/2033	EUR	1.020.000	1.020.000		%	100,581	1.025.926,20	0,36
3,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2028	EUR	1.335.000	1.335.000		%	100,495	1.341.608,25	0,48
3,834 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	952.000	952.000		%	101,697	968.155,44	0,34
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	103,402	413.608,00	0,15
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	500.000			%	101,952	509.760,00	0,18
4,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030	EUR	710.000			%	107,895	766.054,50	0,27
9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	750.000			%	115,632	867.240,00	0,31
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	101,292	1.316.796,00	0,47
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	838.000	838.000		%	102,462	858.631,56	0,31
4,375 % JAB Holdings BV (MTN) 2024/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		%	105,057	1.050.570,00	0,37
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	470.000	470.000		%	105,541	496.042,70	0,18
3,875 % Klepierre SA (MTN) 2024/2033	EUR	400.000	400.000		%	102,618	410.472,00	0,15
5,50 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2034 *	EUR	700.000			%	105,21	736.470,00	0,26
3,875 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2024/2032 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	102,189	2.043.780,00	0,73
3,875 % Lonz Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	540.000	540.000		%	102,63	554.202,00	0,20
3,25 % Lonz Finance International NV (MTN) 2024/2030	EUR	1.044.000	1.044.000		%	100,929	1.053.698,76	0,37
2,875 % Mapfre SA (MTN) 2022/2030	EUR	700.000			%	96,898	678.286,00	0,24
3,767 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2034	EUR	1.096.000	1.096.000		%	101,611	1.113.656,56	0,40
3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR	730.000	730.000		%	102,414	747.622,20	0,27
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	603.000	603.000		%	100,384	605.315,52	0,22
4,25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	600.000	600.000		%	102,396	614.376,00	0,22
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	800.000	800.000		%	103,59	828.720,00	0,29
5,375 % Orange SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	800.000	400.000		%	106,596	852.768,00	0,30

DWS Invest ESG Global 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
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	640.000			%	97,498	623.987,20	0,22
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	1.000.000	1.838.000	838.000	%	99,183	991.830,00	0,35
5,125 % Orsted AS 2024/3024 *	EUR	520.000	520.000		%	103,982	540.706,40	0,19
3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	900.000	900.000		%	98,985	890.865,00	0,32
4,25 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	520.000	520.000		%	103,125	536.250,00	0,19
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	474.000	474.000		%	103,625	491.182,50	0,17
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	807.000	807.000		%	104,785	845.614,95	0,30
4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR	438.000	438.000		%	105,129	460.465,02	0,16
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	780.000			%	93,483	729.167,40	0,26
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	810.000			%	107,327	869.348,70	0,31
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	520.000		%	95,997	959.970,00	0,34
4,00 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035	EUR	600.000			%	104,342	626.052,00	0,22
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	1.203.000	1.203.000		%	99,583	1.197.983,49	0,43
4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027	EUR	920.000			%	103,443	951.675,60	0,34
3,454 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	450.000	450.000		%	101,685	457.582,50	0,16
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	600.000	600.000		%	101,721	610.326,00	0,22
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	681.000	681.000		%	102,269	696.451,89	0,25
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000			%	93,304	933.040,00	0,33
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	610.000	610.000		%	103,941	634.040,10	0,23
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	650.000	650.000		%	103,251	671.131,50	0,24
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	800.000	800.000		%	99,763	798.104,00	0,28
4,25 % Vonovia SE (MTN) 2024/2034	EUR	700.000	700.000		%	103,085	721.595,00	0,26
4,875 % Webuild SpA (MTN) 2022/2030	EUR	1.033.000	1.033.000		%	103,65	1.070.704,50	0,38
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.100.000	1.100.000		%	96,688	1.283.221,73	0,46
6,125 % Aviva PLC 2024/2054 *	GBP	757.000	757.000		%	98,194	896.844,76	0,32
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	1.000.000	1.000.000		%	106,975	1.290.680,47	0,46
5,625 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2041	GBP	765.000	765.000		%	95,022	877.045,34	0,31
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	500.000			%	103,239	622.802,34	0,22
7,00 % Centrica PLC (MTN) 2008/2033	GBP	500.000	500.000		%	109,714	661.863,60	0,24
4,875 % Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2029	GBP	900.000			%	99,117	1.076.284,54	0,38
6,125 % Deutsche Bank AG (MTN) 2023/2030 *	GBP	500.000			%	103,101	621.969,84	0,22
5,29 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2024/2032 *	GBP	603.000	1.303.000	700.000	%	98,995	720.223,05	0,26
5,625 % Motability Operations Group PLC -Reg- (MTN) 2024/2054	GBP	710.000	710.000		%	94,413	808.772,90	0,29
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	1.100.000			%	90,712	1.203.909,58	0,43
5,75 % Snam SpA (MTN) 2024/2036	GBP	710.000	710.000		%	100,142	857.849,40	0,31
4,05 % AbbVie, Inc. 2020/2039	USD	1.000.000			%	85,895	825.476,72	0,29
3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033	USD	1.620.000	750.000		%	85,431	1.330.048,41	0,47
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	2.000.000			%	86,821	1.668.751,71	0,59
6,184 % Ally Financial, Inc. 2024/2035	USD	1.650.000	1.650.000		%	99,348	1.575.360,74	0,56
3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029	USD	1.040.000			%	94,111	940.612,34	0,33
5,85 % American Express Co. (MTN) 2022/2027	USD	580.000			%	103,078	574.554,09	0,20
5,625 % American Express Co. 2023/2034 *	USD	450.000			%	101,224	437.756,85	0,16
3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000	360.000		%	97,608	938.042,16	0,33
5,65 % Amgen, Inc. 2023/2053	USD	980.000			%	97,069	914.204,97	0,33
5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039	USD	1.050.000	500.000		%	100,637	1.015.509,35	0,36
5,15 % Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing DAC (MTN) 2024/2034	USD	1.151.000	1.151.000		%	94,883	1.049.544,06	0,37
2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051	USD	1.770.000			%	60,338	1.026.363,32	0,37
3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055	USD	1.875.000	1.000.000		%	67,697	1.219.853,40	0,43
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *	USD	2.570.000			%	84,786	2.094.084,56	0,74
4,75 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	1.080.000			%	96,242	998.907,65	0,36
4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	1.100.000			%	79,018	835.325,35	0,30
6,875 % Ball Corp. (MTN) 2022/2028	USD	800.000	320.000		%	102,54	788.352,13	0,28
5,40 % Baltimore Gas and Electric Co. 2023/2053	USD	870.000			%	95,726	800.361,35	0,28
2,746 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	99,072	952.111,64	0,34
5,518 % Bank of America Corp. (MTN) 2024/2035 *	USD	2.300.000	2.300.000		%	97,94	2.164.835,40	0,77
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 *	USD	950.000			%	77,833	710.598,56	0,25
2,687 % Bank of America Corp. 2021/2032 *	USD	2.000.000			%	86,23	1.657.392,34	0,59
5,896 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026	USD	1.795.000			%	101,506	1.751.028,09	0,62
6,036 % Barclays PLC 2024/2055 *	USD	520.000	520.000		%	100,749	503.478,62	0,18
5,11 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2034	USD	560.000	560.000		%	98,824	531.847,84	0,19
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.260.000			%	88,5	1.071.644,55	0,38
2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 *	USD	1.000.000			%	85,203	818.826,39	0,29
5,906 % BNP Paribas SA -144A- 2024/2035 *	USD	1.000.000	1.900.000	900.000	%	97,383	935.879,84	0,33
2,45 % Boston Properties LP 2021/2033	USD	1.120.000			%	77,182	830.751,24	0,30
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	528.000			%	88,394	448.532,23	0,16
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.300.000			%	89,587	1.119.245,33	0,40
6,25 % Bristol-Myers Squibb Co. 2023/2053	USD	720.000			%	106,358	735.935,25	0,26
4,80 % Broadcom, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	618.000	618.000		%	96,876	575.362,59	0,20
3,75 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2016/2026	USD	800.000	800.000		%	98,203	755.008,23	0,27
6,70 % CenterPoint Energy, Inc. 2024/2055 *	USD	1.600.000	1.600.000		%	99,781	1.534.280,55	0,55
5,875 % Charles Schwab Corp. 2023/2026	USD	1.020.000			%	101,792	997.856,69	0,35

DWS Invest ESG Global 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
5,411 % Citigroup, Inc. 2024/2039 *	USD	1.350.000	1.350.000		%	95,587	1.240.136,66	0,44
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	520.000			%	102,227	510.864,71	0,18
5,827 % Citigroup, Inc. 2024/2035 *	USD	1.800.000	1.800.000		%	99,831	1.726.930,55	0,61
5,718 % Citizens Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2032 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,512	1.931.900,95	0,69
4,65 % Comcast Corp. (MTN) 2023/2033	USD	1.100.000			%	96,695	1.022.194,75	0,36
5,90 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2023/2053	USD	480.000			%	102,101	470.986,20	0,17
3,60 % Cox Communications, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1.600.000			%	66,112	1.016.569,85	0,36
2,811 % Crédit Agricole SA -Reg- 2021/2041	USD	1.600.000			%	68,191	1.048.537,55	0,37
4,90 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	535.000	535.000		%	98,985	508.932,42	0,18
3,80 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.300.000			%	96,317	1.203.325,84	0,43
6,02 % Dell International LLC Via EMC Corp. (MTN) 2021/2026	USD	1.400.000	1.400.000		%	101,494	1.365.542,90	0,49
5,40 % Dell International LLC Via EMC Corp. (MTN) 2024/2034	USD	1.350.000	1.350.000		%	100,005	1.297.455,37	0,46
5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028	USD	1.000.000	600.000		%	101,592	976.329,60	0,35
2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050	USD	1.130.000			%	53,738	583.575,28	0,21
4,75 % Elevance Health, Inc. (MTN) 2024/2030	USD	946.000	946.000		%	98,884	898.988,44	0,32
3,65 % Elevance Health, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1.400.000	1.400.000		%	97,28	1.308.845,98	0,47
5,125 % Elevance Health, Inc. 2023/2053	USD	570.000			%	89,366	489.535,42	0,17
6,70 % ENBRIDGE, Inc. 2023/2053	USD	640.000			%	109,288	672.185,90	0,24
2,875 % Enel Finance America LLC 2021/2041	USD	1.200.000			%	68,02	784.431,13	0,28
4,85 % Enterprise Products Operating LLC (MTN) 2024/2034	USD	1.500.000	1.500.000		%	97,038	1.398.846,44	0,50
2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051	USD	1.700.000			%	61,743	1.008.726,88	0,36
5,00 % Estee Lauder Cos, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,547	1.894.132,47	0,67
5,95 % Eversource Energy (MTN) 2023/2029	USD	1.300.000			%	103,115	1.288.255,91	0,46
5,631 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2032 *	USD	1.300.000	1.300.000		%	101,378	1.266.554,89	0,45
4,895 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	680.000	680.000		%	98,671	644.815,38	0,23
7,122 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2023/2033	USD	880.000			%	104,667	885.175,52	0,31
4,70 % General Mills, Inc. 2024/2027	USD	1.240.000	1.240.000		%	99,972	1.191.343,53	0,42
5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1.500.000			%	102,066	1.471.327,32	0,52
6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034	USD	1.000.000			%	101,822	978.539,97	0,35
2,90 % Global Payments, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	85,719	823.785,31	0,29
5,33 % Goldman Sachs Group, Inc. 2024/2035 *	USD	1.415.000	1.415.000		%	98,422	1.338.398,90	0,48
5,016 % Goldman Sachs Group, Inc. 2024/2035 *	USD	692.000	692.000		%	96,214	639.854,62	0,23
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800.000			%	105,795	813.377,35	0,29
2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 *	USD	1.500.000			%	85,47	1.232.088,51	0,44
4,00 % Haleon US Capital LLC 2022/2052	USD	450.000			%	77,435	334.878,11	0,12
5,45 % HCA, Inc. (MTN) 2024/2031	USD	1.026.000	1.026.000		%	99,999	986.006,92	0,35
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	1.100.000			%	91,274	964.887,57	0,34
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	1.300.000			%	85,715	1.070.870,92	0,38
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	1.200.000			%	101,948	1.175.701,04	0,42
6,875 % HSBC Holdings PLC 2024/perpetual *	USD	959.000	959.000		%	99,72	919.047,21	0,33
5,709 % Huntington Bancshares, Inc. 2024/2035 *	USD	1.900.000	1.900.000		%	100,196	1.829.535,88	0,65
7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680.000			%	102,343	668.811,91	0,24
5,15 % Intel Corp. (MTN) 2024/2034	USD	990.000	990.000		%	96,25	915.741,46	0,33
6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053	USD	800.000			%	107,92	829.714,86	0,30
6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036	USD	900.000			%	104,69	905.492,08	0,32
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	800.000			%	83,808	644.336,02	0,23
4,946 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2035 *	USD	1.231.000	1.231.000		%	96,762	1.144.721,49	0,41
5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 *	USD	1.400.000			%	100,287	1.349.303,42	0,48
3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	850.000			%	96,302	786.667,44	0,28
5,10 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2024/2027	USD	1.500.000	1.500.000		%	100,907	1.454.619,81	0,52
8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030	USD	700.000	700.000		%	115,398	776.306,58	0,28
5,00 % Kroger Co. (MTN) 2024/2034	USD	871.000	871.000		%	97,227	813.845,54	0,29
5,65 % Kroger Co. 2024/2064	USD	2.500.000	2.500.000		%	94,849	2.278.818,36	0,81
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400.000			%	104,552	401.910,43	0,14
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	1.000.000			%	99,569	956.887,96	0,34
5,679 % Lloyds Banking Group PLC 2024/2035 *	USD	210.000	210.000		%	99,983	201.781,99	0,07
5,45 % Marsh & McLennan Cos, Inc. 2024/2054	USD	1.500.000	1.500.000		%	97,02	1.398.586,96	0,50
4,55 % Mastercard, Inc. 2024/2035	USD	2.300.000	2.300.000		%	96,111	2.124.407,75	0,76
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	1.000.000			%	83,949	806.775,07	0,29
4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046	USD	270.000			%	87,337	226.620,39	0,08
5,375 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	850.000			%	101,095	825.820,29	0,29
3,837 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	1.000.000			%	99,641	957.579,90	0,34
4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.350.000			%	97,375	1.263.334,00	0,45
4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046	USD	1.300.000			%	80,402	1.004.493,54	0,36
2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 *	USD	990.000			%	88,935	846.145,11	0,30
3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 *	USD	440.000			%	74,247	313.955,82	0,11
2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 *	USD	1.310.000			%	81,448	1.025.389,03	0,36
5,449 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	USD	980.000	500.000		%	101,164	952.772,06	0,34
3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050	USD	755.000			%	67,294	488.270,22	0,17
8,125 % NatWest Group PLC 2024/perpetual *	USD	520.000	520.000		%	106,515	532.293,37	0,19
5,40 % Netflix, Inc. 2024/2054	USD	313.000	313.000		%	98,245	295.523,31	0,11
1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.540.000			%	95,088	1.407.289,28	0,50
2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000			%	90,86	873.191,86	0,31
5,00 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2033	USD	700.000	700.000		%	97,732	657.463,69	0,23
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051	USD	1.050.000			%	64,525	651.109,84	0,23

DWS Invest ESG Global 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
5,55 % Oracle Corp. 2023/2053	USD	570.000			%	95,366	522.402,65	0,19
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	1.400.000	900.000		%	80,055	1.077.093,59	0,38
5,70 % Owens Corning (MTN) 2024/2034	USD	338.000	338.000		%	101,936	331.116,81	0,12
4,90 % PECO Energy Co. (MTN) 2023/2033	USD	1.200.000			%	98,41	1.134.899,55	0,40
5,401 % PNC Financial Services Group, Inc. 2024/2035 *	USD	628.000	628.000		%	99,534	600.714,40	0,21
4,812 % PNC Financial Services Group, Inc. (MTN) 2024/2032 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,493	1.873.873,96	0,67
5,068 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2034 *	USD	600.000			%	97,393	561.588,09	0,20
5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.180.000	600.000		%	100,386	1.138.392,70	0,41
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1.000.000			%	81,867	786.766,43	0,28
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 *	USD	700.000			%	89,101	599.401,14	0,21
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1.400.000			%	73,165	984.392,64	0,35
6,40 % Quest Diagnostics, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	560.000			%	107,518	578.636,93	0,21
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800.000			%	78,592	604.234,16	0,21
3,80 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2023/2032	USD	800.000			%	90,157	693.148,65	0,25
5,00 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	1.900.000	1.900.000		%	99,384	1.814.709,10	0,65
4,75 % Roper Technologies, Inc. (MTN) 2024/2032	USD	1.400.000	1.400.000		%	97,532	1.312.236,49	0,47
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.100.000			%	95,035	1.004.646,35	0,36
5,90 % Royalty Pharma PLC 2024/2054	USD	1.280.000	1.280.000		%	95,655	1.176.669,76	0,42
6,30 % Ryder System, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	870.000			%	104,901	877.073,17	0,31
2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041	USD	970.000			%	70,782	659.829,17	0,23
5,353 % Santander Holdings USA Inc (MTN) 2024/2030 *	USD	1.312.000	1.312.000		%	98,907	1.247.090,04	0,44
2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032	USD	1.100.000			%	85,242	901.121,31	0,32
6,65 % Simon Property Group LP 2023/2054	USD	1.500.000			%	111,875	1.612.728,47	0,57
10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	1.020.000			%	106,789	1.046.799,81	0,37
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	1.800.000	800.000		%	100	1.729.854,00	0,60
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual * **	USD	1.170.000			%	99,973	1.124.101,51	0,42
1,456 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	2.300.000			%	96,333	2.129.314,77	0,76
6,187 % Standard Chartered PLC -144A- 2023/2027 *	USD	630.000			%	101,705	615.771,80	0,22
4,85 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028	USD	1.210.000	400.000		%	100,346	1.166.869,75	0,42
5,836 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/2044	USD	675.000	675.000		%	100,977	655.033,00	0,23
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.444.000			%	84,768	1.176.348,69	0,42
5,88 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026	USD	1.100.000		356.000	%	101,684	1.074.935,12	0,38
5,935 % Synchrony Financial (MTN) 2024/2030 *	USD	1.700.000	1.700.000		%	100,999	1.650.072,17	0,59
5,50 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2055	USD	420.000	420.000		%	94,854	382.861,67	0,14
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	1.900.000	1.900.000		%	99,366	1.814.380,43	0,65
7,045 % Telecom Italia SpA 2006/2036	USD	1.000.000	1.000.000		%	110,229	1.059.333,76	0,38
5,15 % Texas Instruments, Inc. 2024/2054	USD	1.400.000	1.400.000		%	94,123	1.266.370,37	0,45
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	1.200.000			%	95,835	1.105.203,72	0,39
5,20 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2023/2034	USD	1.000.000	650.000		%	100,645	967.228,64	0,34
4,70 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2035	USD	1.666.000	1.666.000		%	94,836	1.518.396,42	0,54
5,153 % Truist Financial Corp. (MTN) 2024/2032 *	USD	1.700.000	1.700.000		%	98,907	1.615.894,10	0,57
7,161 % Truist Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *	USD	630.000			%	106,985	647.739,51	0,23
5,35 % Uber Technologies, Inc. 2024/2054	USD	2.300.000	2.300.000		%	92,866	2.052.681,28	0,73
5,379 % UBS Group AG -144A- 2024/2045 *	USD	871.000	871.000		%	95,47	799.138,44	0,28
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	1.310.000	1.310.000		%	99,285	1.249.947,81	0,44
4,75 % UnitedHealth Group, Inc. 2024/2026	USD	592.000	592.000		%	100,359	570.972,22	0,20
3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051	USD	1.800.000			%	66,302	1.146.927,80	0,41
5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	720.000	720.000		%	99,944	691.554,11	0,25
5,00 % Ventas Realty LP 2024/2035	USD	1.100.000	1.100.000		%	95,79	1.012.627,70	0,36
4,78 % Verizon Communications, Inc. -Reg- 2024/2035	USD	1.027.000	1.027.026	26	%	95,702	944.557,50	0,34
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051	USD	1.220.000			%	70,999	832.432,46	0,30
4,30 % Visa, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	86,113	827.571,76	0,29
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	1.450.000			%	76,051	1.059.765,74	0,38
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025	USD	890.000			%	99,667	852.468,50	0,30
5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2042	USD	700.000			%	80,83	543.760,38	0,19
2,80 % Welltower OP LLC (MTN) 2021/2031	USD	1.755.000			%	87,229	1.471.210,99	0,52
5,35 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	600.000			%	101,569	585.665,14	0,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

20.740.804,04

7,38

Verzinsliche Wertpapiere

4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	102,312	1.023.120,00	0,36
5,871 % AIA Group Ltd -144A- 2024/2035 *	USD	800.000	800.000		%	100,35	771.514,88	0,28
3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	700.000			%	73,718	495.916,47	0,18
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -144A- (MTN) 2023/2029	USD	1.100.000	460.000		%	100,247	1.059.744,12	0,38
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	1.550.000	800.000		%	99,587	1.483.444,47	0,53
5,40 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	930.000			%	101,381	906.100,70	0,32
5,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2034	USD	1.100.000	2.200.000	1.100.000	%	99,269	1.049.405,36	0,37
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	90,413	651.672,04	0,23
1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.500.000			%	82,182	1.184.690,51	0,42
4,375 % Nordea Bank Abp -144A- (MTN) 2024/2029	USD	542.000	542.000		%	97,74	509.106,41	0,18
4,65 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	882.000	882.000		%	99,073	839.770,94	0,30
4,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	701.000	701.000		%	97,095	654.111,57	0,23
5,25 % Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,42	1.930.132,65	0,69

DWS Invest ESG Global 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
4,65 % Prcoa Global Funding I -144A- (MTN) 2024/2031	USD	636.000	636.000		%	97,304	594.736,72	0,21
4,203 % Roche Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,896	1.881.619,86	0,67
3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *	USD	1.700.000			%	86,018	1.405.319,94	0,50
5,472 % Swedbank AB 2023/2026	USD	1.200.000			%	101,21	1.167.190,16	0,42
5,407 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029	USD	1.550.000	1.550.000		%	100,813	1.501.706,92	0,53
9,016 % UBS Group AG -144A- 2022/2033 *	USD	310.000			%	121,022	360.547,90	0,13
8,625 % Zegona Finance PLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	1.243.000	1.243.000		%	106,395	1.270.952,42	0,45
Summe Wertpapiervermögen							278.147.564,05	98,95
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Bestanden handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							539.286,57	0,19
Zinsterminkontrakte								
Canada Government Bonds 10 year Futures 03/2025 (MS)	Stück	84	84				45.366,14	0,02
Euro Buxl Futures 03/2025 (MS)	Stück	2	2				-16.860,00	-0,01
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (MS)	St�ck	-10		10			4.650,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (MS)	St�ck	-82		82			120.540,00	0,04
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (MS)	St�ck	-90	13	103			315.000,00	0,11
UK Treasury Notes 03/2025 (MS)	St�ck	-3	30	33			10.858,73	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (MS)	St�ck	-157		157			210.420,45	0,08
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (MS)	Stück	115	165	50			-29.230,73	-0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (MS)	Stück	41	55	14			-94.811,62	-0,03
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (MS)	Stück	45	45				-26.646,40	-0,01
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-3.285.594,93	-1,17
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,6 Mio.							-8.109,95	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							110,01	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,3 Mio.							2.721,00	0,00
EUR/GBP 9,5 Mio.							-96.853,53	-0,03
EUR/USD 203,0 Mio.							-3.003.919,40	-1,07
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,3 Mio.							1.723,45	0,00
EUR/GBP 1,8 Mio.							-31.580,05	-0,01
EUR/USD 10,7 Mio.							-149.686,46	-0,06
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							1.613.052,50	0,57
EUR-Guthaben	EUR						649.596,23	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	294.181					354.937,44	0,13
Kanadischer Dollar	CAD	266.234					177.513,32	0,06
Schweizer Franken	CHF	10.056					10.684,03	0,00
US-Dollar	USD	437.366					420.321,48	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							4.225.349,84	1,50
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							11.479,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							284.708.835,61	101,27
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-137.885,59	-0,04
							-137.885,59	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-3.595.583,73	-1,27
Fondsvermögen							281.113.251,88	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 Verm genaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH10	CHF	87,90
Klasse FC	EUR	105,61
Klasse FD10	EUR	86,60
Klasse ID	EUR	85,21
Klasse LC	EUR	98,75
Klasse TFC	EUR	99,90
Klasse TFD	EUR	85,64
Klasse XC	EUR	107,89
Klasse XD	EUR	89,93
Klasse USD FCH10	USD	99,10
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH10	Stück	6.550,000
Klasse FC	Stück	103,000
Klasse FD10	Stück	397.431,814
Klasse ID	Stück	796.765,192
Klasse LC	Stück	13.809,495
Klasse TFC	Stück	227.546,503
Klasse TFD	Stück	13.587,000
Klasse XC	Stück	864.684,000
Klasse XD	Stück	662.983,000
Klasse USD FCH10	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	92,185
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,226
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,065

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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, 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 315.007.955,45.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

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
6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	700.000	735.357,00	
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	500.000	532.605,00	
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	700.000	737.492,00	
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual *	USD	970.000	931.947,40	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

2.937.401,40 **2.937.401,40**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **3.183.746,23**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR **3.183.746,23**

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.708.863,46	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	176.512,10	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	12.435,01	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.227,39	
5. Sonstige Erträge	EUR	182,76	
Summe der Erträge	EUR	12.894.765,94	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-241.510,03	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-876.860,79	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-862.893,95	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	16.351,68	
Administrationsvergütung	EUR	-30.318,52	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.968,10	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.183,25	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-116.589,83	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.613,66	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-3.730,51	
andere	EUR	-41.883,15	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.327.725,66	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.567.040,28	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-10.871.486,89	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-10.871.486,89	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	695.553,39	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH10 0,52% p.a.,	Klasse FC 0,67% p.a.,
Klasse FD10 0,49% p.a.,	Klasse ID 0,45% p.a.,
Klasse LC 0,99% p.a.,	Klasse TFC 0,69% p.a.,
Klasse TFD 0,69% p.a.,	Klasse XC 0,28% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD FCH10 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.

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

Klasse CHF FCH10 0,002% p.a.,	Klasse FC 0,002% p.a.,
Klasse FD10 0,002% p.a.,	Klasse ID 0,002% p.a.,
Klasse LC 0,002% p.a.,	Klasse TFC 0,002% p.a.,
Klasse TFD 0,002% p.a.,	Klasse XC 0,002% p.a.,
Klasse XD 0,002% p.a.,	Klasse USD FCH10 0,002% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 23.542,48.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.271.018,74	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	59.534.909,06	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-937.126,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.567.040,28	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-10.871.486,89	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	8.144.836,03	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	281.113.251,88	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-10.871.486,89	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-570.904,26	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.982.168,58	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	681.585,95	

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte 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	7.3.2025	EUR	3,45

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,25

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	7.3.2025	EUR	3,77

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			
2024	.....	EUR	281.113.251,88
2023	.....	EUR	219.946.099,12
2022	.....	EUR	191.128.789,22
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF FCH10	CHF	87,90
	Klasse FC	EUR	105,61
	Klasse FD10	EUR	86,60
	Klasse ID	EUR	85,21
	Klasse LC	EUR	98,75
	Klasse TFC	EUR	99,90
	Klasse TFD	EUR	85,64
	Klasse XC	EUR	107,89
	Klasse XD	EUR	89,93
	Klasse USD FCH10	USD	99,10
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

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 1,06% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 14.584.670,50.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1984220373	12,4%	2,4%	15,4%
Klasse FC	LU1984219524	13,3%	4,8%	20,1%
Klasse IC	LU2922060467	-0,3% ¹⁾	–	–
Klasse LCH (P)	LU2540616625	9,4%	18,6% ¹⁾	–
Klasse LD	LU1984221009	12,4%	2,4%	15,3%
Klasse MFC	LU2352398098	13,7%	6,0%	2,5% ¹⁾
Klasse NC	LU2540616898	11,8%	17,5% ¹⁾	–
Klasse PFC	LU2540616971	11,5%	17,7% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1984221934	13,2%	4,7%	20,0%
Klasse TFCH (P)	LU2540617193	10,4%	20,8% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU2540617276	13,2%	20,7% ¹⁾	–
Klasse GBP FD50 ²⁾	LU2540616468	8,2%	17,1% ¹⁾	–
Klasse GBP TFD ²⁾	LU2540616542	8,0%	16,5% ¹⁾	–
Klasse JPY FC ³⁾	LU2645748463	18,2%	14,1% ¹⁾	–
Klasse USD FC ⁴⁾	LU2540617359	6,4%	20,5% ¹⁾	–
Klasse USD FD50 ⁴⁾	LU2540617433	6,7%	21,0% ¹⁾	–
Klasse USD LC ⁴⁾	LU2540617516	5,6%	18,6% ¹⁾	–
Klasse USD LD ⁴⁾	LU2540617607	5,6%	18,6% ¹⁾	–
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU2540617789	6,4%	20,5% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024 / 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 MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klasse JPY FC aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ in GBP

³⁾ in JPY

⁴⁾ in USD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

12,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem

Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spür-

bare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien 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, auszeichnete. Der Fokus lag auf China, Indien, Taiwan, und Südkorea. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfoliomanagement selektiv zu agieren.

Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten. Chinesische Aktien konnten, trotz anfänglicher Schwäche, im weiteren Verlauf zulegen und somit auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, das auf Titeln aus Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie zurückzuführen war. Hintergrund war die überraschende Ankündigung der chinesischen Regierung zur Ankurbelung des Wachstums, welche neben einer geldpolitischen Lockerung auch gezielte Maßnahmen für den Immobiliensektor vorsah. Indien leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag, angeführt von der Position in den Bereichen IT- und Telekommunikations-Dienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Immobilien. Die positive langfristige Haltung des Portfoliomanagements gegenüber Indien hat sich nicht geändert, beobachtete jedoch weiterhin die Entwicklungen in einem Umfeld leicht nachlassender BIP-Wachstumsdynamik, da die Bewertungen des indischen Marktes immer noch überzogen waren. Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologiesektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die starke Nachfrage nach Chips für Künstliche Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte. Das Engagement in Südkorea schloss negativ, vor allem aufgrund der Konzentration auf den Speicherkartenherstellern. Positive Beiträge leistete hingegen das „Value-Up“-Programm der südkoreanischen Regierung, das eine

Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen beinhaltete. Trotz der jüngsten politischen Turbulenzen dürfte das Programm bestehen bleiben.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	142.371.846,65	25,37
Telekommunikationsdienste	145.093.658,71	25,86
Dauerhafte Konsumgüter	37.179.809,70	6,62
Hauptverbrauchsgüter	68.640.220,45	12,23
Finanzsektor	95.664.638,12	17,05
Industrien	40.411.450,37	7,21
Versorger	20.637.694,61	3,68
Summe Aktien	549.999.318,61	98,02
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	8.908.824,24	1,59
Summe Investmentanteile	8.908.824,24	1,59
3. Derivate	30,86	0,00
4. Bankguthaben	4.047.812,51	0,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	897.600,87	0,16
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.277,41	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.653.536,37	-0,47
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-104.672,55	-0,02
III. Fondsvermögen	561.098.655,58	100,00

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							558.908.142,85	99,61
Aktien								
Banco BTG Pactual SA	Stück	1.000.000			BRL	27,52	4.278.499,65	0,76
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	877.300	877.300		BRL	33,98	4.634.624,74	0,83
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	791.500		208.500	BRL	88,05	10.834.861,17	1,93
Raia Drogasil SA	Stück	1.420.500		421.000	BRL	22,32	4.929.223,38	0,88
Contemporary Ampere Technology Co., Ltd	Stück	78.980	78.980		CNY	266,58	2.772.064,94	0,49
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	158.910	158.910		CNY	406,97	8.514.758,41	1,52
SF Holding Co., Ltd	Stück	770.500	770.500		CNY	40,87	4.146.063,86	0,74
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	117.000	117.000		CNY	258,79	3.986.502,67	0,71
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	344.300		97.700	EUR	18,26	6.286.918,00	1,12
HSBC Holdings PLC	Stück	1.245.837		140.000	GBP	7,781	11.695.884,85	2,08
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.402.500	1.402.500		HKD	82	14.236.633,28	2,54
ANTA Sports Products Ltd	Stück	640.000	640.000		HKD	78	6.179.668,13	1,10
Baidu, Inc. -A-	Stück	340.850	144.000	301.000	HKD	83,8	3.535.883,06	0,63
BYD Co., Ltd -H-	Stück	355.000		108.000	HKD	268,2	11.786.305,74	2,10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	85.000	85.000		HKD	295	3.104.070,08	0,55
Meituan -B-	Stück	783.650	135.500	349.200	HKD	152,8	14.822.998,62	2,64
NetEase, Inc.	Stück	251.500		696.000	HKD	140,2	4.364.922,92	0,78
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	550.000	550.000		HKD	46,35	3.155.753,00	0,56
SF Holding Co., Ltd	Stück	1.298.600	1.298.600		HKD	33,85	5.441.575,35	0,97
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	437.000		588.500	HKD	102,5	5.544.927,58	0,99
Tencent Holdings Ltd	Stück	801.800		140.000	HKD	419	41.588.250,47	7,41
Trip.com Group Ltd	Stück	201.000	201.000		HKD	535,5	13.324.352,35	2,37
Xiaomi Corp. -B-	Stück	3.338.000	3.338.000		HKD	34,45	14.235.283,95	2,54
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	36.833.000		36.793.300	IDR	4,080	8.950.869,62	1,60
Bajaj Auto Ltd	Stück	104.127		37.173	INR	8,845	10.348.100,20	1,84
Bharti Airtel Ltd	Stück	492.200	492.200		INR	1.590,65	8.796.616,75	1,57
DLF Ltd	Stück	630.000		270.000	INR	821,95	5.818.156,26	1,04
Phoenix Mills Ltd	Stück	350.000	572.300	352.300	INR	1.683	6.618.378,38	1,18
Polycab India Ltd	Stück	68.100	68.100		INR	7,275	5.566.465,76	0,99
Power Grid Corp. of India Ltd	Stück	1.481.900	1.481.900		INR	310,4	5.168.208,70	0,92
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	Stück	330.000	330.000		INR	1.871,35	6.938.544,75	1,24
Titan Co., Ltd	Stück	298.100	36.100		INR	3,257	10.908.854,94	1,94
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	52.500	52.500		KRW	212,000	7.265.743,23	1,30
KB Financial Group, Inc.	Stück	186.937		73.100	KRW	82,900	10.116.602,38	1,80
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	522.467		254.000	KRW	53,200	18.144.933,41	3,23
SK Hynix, Inc.	Stück	91.502	59.000	76.500	KRW	173,900	10.387.596,00	1,85
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	633.164		360.800	MXN	177,07	5.276.198,68	0,94
Grupo Financiero Banorte SAB de CV -O-	Stück	720.000	720.000		MXN	134,94	4.572.283,41	0,82
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	1.049.968	967.400	700.000	MXN	55,05	2.720.152,96	0,49
Airports of Thailand PCL -NVDR-	Stück	2.800.000	3.900.000	1.100.000	THB	59,5	4.695.926,03	0,84
Thai Union Group PCL	Stück	8.163.600	8.163.600		THB	13	2.991.378,17	0,53
Migros Ticaret AS	Stück	420.000		131.000	TRY	536	6.123.218,13	1,09
Delta Electronics, Inc.	Stück	636.000	103.000	177.000	TWD	434,5	8.110.212,16	1,45
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1.272.000	1.460.000	3.508.000	TWD	185	6.906.279,63	1,23
MediaTek, Inc.	Stück	427.000		48.000	TWD	1.420	17.795.145,29	3,17
Quanta Computer, Inc.	Stück	621.000	814.000	193.000	TWD	288	5.248.913,39	0,94
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	61.147			USD	83,91	4.930.895,75	0,88
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.570.438		957.500	USD	1,895	2.860.006,07	0,51
Globant SA	Stück	50.200			USD	214,23	10.335.249,14	1,84
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	109.303		322.100	USD	63,89	6.711.226,79	1,20
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	635.894			USD	30,12	18.406.729,91	3,28
Infosys Ltd -ADR-	Stück	620.468	200.000	189.500	USD	21,965	13.097.473,87	2,33
MercadoLibre, Inc.	Stück	12.186	2.000	10.800	USD	1.709,86	20.024.361,25	3,57
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	93.000	93.000		USD	62,4	5.577.049,30	0,99
NU Holdings Ltd -A-	Stück	923.900		395.500	USD	10,56	9.376.177,72	1,67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	283.915		279.100	USD	199,68	54.482.854,22	9,71
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	870.000	300.000	700.000	USD	11,48	9.598.383,23	1,71
Clicks Group Ltd	Stück	610.012		209.400	ZAR	375,52	11.730.106,93	2,09
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	854	22.464	22.480	EUR	10.431,879	8.908.824,24	1,59
Summe Wertpapiervermögen							558.908.142,85	99,61
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							30,86	0,00

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CNH 0,1 Mio.							-3,61	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-7,86	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-144,49	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-18,88	0,00
EUR/THB 0,1 Mio.							-12,57	0,00
EUR/TRY 0,1 Mio.							-10,12	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-255,85	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							16,40	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							120,83	0,00
USD/IDR 11,2 Mio.							9,88	0,00
USD/INR 0,6 Mio.							90,30	0,00
USD/KRW 4,6 Mio.							154,23	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							74,00	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CNH 0,1 Mio.							0,15	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-1,02	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-9,23	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-2,81	0,00
EUR/THB 0,1 Mio.							-1,13	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-22,43	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-0,08	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							26,51	0,00
USD/IDR 3,8 Mio.							-0,18	0,00
USD/INR 0,1 Mio.							7,42	0,00
USD/KRW 1,1 Mio.							13,15	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							8,25	0,00
Bankguthaben							4.047.812,51	0,72
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.481.367,94	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	291.281					68.179,03	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	569.174					88.488,75	0,02
Britisches Pfund	GBP	156.814					189.200,40	0,03
Chinesischer Renminbi	CNY	1.533.951					164.547,64	0,03
Hongkong Dollar	HKD	453.278					56.111,87	0,01
Indische Rupie	INR	10.285.648					115.566,27	0,02
Indonesische Rupie	IDR	995.938.437					59.319,91	0,01
Japanischer Yen	JPY	9.125.840					55.827,40	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	19.539					13.027,82	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.379,25	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	1.182.983					55.672,19	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	1.919.794					56.343,00	0,01
Philippinischer Peso	PHP	6.376.728					105.942,21	0,02
Singapur Dollar	SGD	4.001					2.830,59	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	2.467.994					126.378,90	0,02
Südafrikanischer Rand	SAR	545.837					139.642,14	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	85.555.428					55.851,19	0,01
Thailändischer Baht	THB	2.156.625					60.788,43	0,01
Türkische Lira	TRY	3.313.379					90.123,23	0,02
US-Dollar	USD	58.582					56.299,46	0,01
VAE Dirham	AED	15.000					3.924,89	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							897.600,87	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							885.700,45	0,16
							11.900,42	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							3.277,41	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							563.857.354,76	100,49
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.653.536,37	-0,47
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-787.652,77	-0,14
							-1.865.883,60	-0,33
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-104.672,55	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-2.758.699,18	-0,49
Fondsvermögen							561.098.655,58	100,00

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	134,98
Klasse IC	EUR	99,70
Klasse LC	EUR	129,00
Klasse LCH (P)	EUR	118,59
Klasse LD	EUR	125,33
Klasse MFC	EUR	102,46
Klasse NC	EUR	117,51
Klasse PFC	EUR	117,70
Klasse TFC	EUR	134,89
Klasse TFCH (P)	EUR	120,77
Klasse TFD	EUR	116,86
Klasse GBP FD50	GBP	113,14
Klasse GBP TFD	GBP	112,83
Klasse JPY FC	JPY	11.405,00
Klasse USD FC	USD	120,45
Klasse USD FD50	USD	116,99
Klasse USD LC	USD	118,57
Klasse USD LD	USD	115,68
Klasse USD TFC	USD	120,46
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	76.549,237
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.252.877,859
Klasse LCH (P)	Stück	204,558
Klasse LD	Stück	1.738.853,656
Klasse MFC	Stück	1.033.650,000
Klasse NC	Stück	193.395,507
Klasse PFC	Stück	663,089
Klasse TFC	Stück	90.414,079
Klasse TFCH (P)	Stück	88,359
Klasse TFD	Stück	14.193,635
Klasse GBP FD50	Stück	3.531,230
Klasse GBP TFD	Stück	89,465
Klasse JPY FC	Stück	262.257,729
Klasse USD FC	Stück	3.391,210
Klasse USD FD50	Stück	81,813
Klasse USD LC	Stück	14.679,502
Klasse USD LD	Stück	30.621,001
Klasse USD TFC	Stück	37.497,272

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	97,763
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,868
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,714

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley 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 ESG Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

VAE Dirham	AED	3,821889	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.789,278170	= EUR	1
Indische Rupie	INR	89,002164	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,647097	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	60,190629	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,272291	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	35,477561	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	36,764981	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	SAR	3,908827	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,609648	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	10.877.979,24	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	429,47	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	99.531,75	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.142.096,42	
5. Sonstige Erträge	EUR	406,78	
davon:			
andere	EUR	406,78	
Summe der Erträge	EUR	9.836.250,82	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.739.039,33	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.675.698,87	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	7.543,24	
Administrationsvergütung	EUR	-70.883,70	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-94.288,16	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-72.055,13	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-225.835,85	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-149.149,82	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-671,13	
andere	EUR	-148.478,69	
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.280.368,29	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.555.882,53	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.749.036,87	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.749.036,87	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.304.919,40	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse IC 0,12% ³⁾ ,
Klasse LC 1,62% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse MFC 0,47% p.a.,
Klasse NC 2,12% p.a.,	Klasse PFC 2,41% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse TFD 0,87% p.a.,	Klasse GBP FD50 0,62% p.a.,
Klasse GBP TFD 0,86% p.a.,	Klasse JPY FC 0,85% p.a.,
Klasse USD FC 0,87% p.a.,	Klasse USD FD50 0,62% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse USD LD 1,62% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 646.313,07.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.563.763,37
2. Mittelabfluss (netto) 2)	EUR	-169.381.845,18
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.239.017,88
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.555.882,53
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.749.036,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	64.348.854,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	561.098.655,58

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 163,44 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.696.793,93
Devisen(termin)geschäften	EUR	-947.757,06

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 LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,27

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.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,08

Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,32

Klasse GBP TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,05

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	7.3.2025	USD	3,06

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	0,25

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			
2024		EUR	561.098.655,58
2023		EUR	655.151.471,99
2022		EUR	678.419.597,38

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	134,98
	Klasse IC	EUR	99,70
	Klasse LC	EUR	129,00
	Klasse LCH (P)	EUR	118,59
	Klasse LD	EUR	125,33
	Klasse MFC	EUR	102,46
	Klasse NC	EUR	117,51
	Klasse PFC	EUR	117,70
	Klasse TFC	EUR	134,89
	Klasse TFCH (P)	EUR	120,77
	Klasse TFD	EUR	116,86
	Klasse GBP FD50	GBP	113,14
	Klasse GBP TFD	GBP	112,83
	Klasse JPY FC	JPY	11.405,00
2023	Klasse USD FC	USD	120,45
	Klasse USD FD50	USD	116,99
	Klasse USD LC	USD	118,57
	Klasse USD LD	USD	115,68
	Klasse USD TFC	USD	120,46
	Klasse FC	EUR	119,16
	Klasse IC	EUR	-
	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	
2022	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
	Klasse FC	EUR	112,74
	Klasse IC	EUR	-
	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	

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

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden 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 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 Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2379121283	5,1%	-9,9%	-4,4%
Klasse FC	LU2379121010	6,1%	-7,5%	-1,6%
Klasse FD	LU2379121101	6,1%	-7,5%	-1,6%
Klasse LD	LU2379121366	5,2%	-9,9%	-4,3%
Klasse MFC	LU2819748745	-	-	2,0%
Klasse TFC	LU2389692984	6,1%	-7,5%	-2,5%
Klasse XC	LU2379121440	6,6%	-6,2%	-0,1%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD, TFC und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse MFC aufgelegt am 31.5.2024

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

Stand: 31.12.2024

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 2024 einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz,

wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentchaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Bezogen auf die Wertentwicklung der verschiedenen Sektoren im Berichtszeitraum standen – ähnlich zum Vorjahr – insbesondere die eher zyklischeren Marktbereiche in der Gunst der Anleger, allen voran IT-Werte sowie Kommunikationsdienstleister. Der Gesundheitssektor, welcher eher als defensiv gilt, konnte vor diesem Hintergrund mit der allgemeinen Marktentwicklung

nicht mithalten und gehörte auf relativer Basis zu den schwächsten Sektoren. Auch die Unsicherheit im Hinblick auf die US-Präsidentenwahlen – der Gesundheitssektor steht traditionell im politischen Fokus – wirkte sich belastend auf die relative Entwicklung aus. Innerhalb des Sektors gab es zudem eine deutliche Divergenz zwischen einer Handvoll von Werten, die deutlich zweistellige Kurssteigerungen verzeichnet hatten und dem breiten Rest, der deutlich hinterherhinkte.

Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild. Medizintechnikwerte profitierten weiter von den Nachholeffekten nach Covid-19 bedingten Verwerfungen in den Krankenhäusern sowie von neuen Produkteinführungen und entwickelten sich relativ zum Sektor am besten. Auch traditionelle Pharmaunternehmen beendeten das Jahr im Plus. Hier stand weiterhin die Behandlung von Diabetes und Fettleibigkeit im Fokus. Die restlichen Segmente verzeichneten hingegen Verluste, angeführt von US-Krankenversicherern, die sowohl operativen Schwierigkeiten als auch negativen politischen Schlagzeilen ausgesetzt waren.

Der Teilfonds konnte aufgrund der oben beschriebenen Einflüsse nicht mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten. Auch relativ zum Gesundheitssektor war die Entwicklung etwas schwächer. Dies lag insbesondere an Selektionseffekten innerhalb des klassischen Gesundheitssektors. Denn eine geringere Präsenz bei der Handvoll von Werten, die deutliche

Kurssteigerungen verzeichnen konnte, hatte einen deutlichen Einfluss. Auch eine Position im Bereich des Basiskonsums belastete die relative Entwicklung. Auf der positiven Seite sind Positionen bei den Herstellern von Outdoor-Produkten sowie bei Unternehmen, die Lösungen für Qualitätskontrollen in Konsum- und Gesundheitsbereichen anbieten, hervorzuheben.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	226.105.262,17	68,70
Hauptverbrauchsgüter	44.535.192,49	13,53
Grundstoffe	18.923.243,41	5,75
Industrien	25.547.559,96	7,76
Summe Aktien	315.111.258,03	95,74
2. Bankguthaben	13.899.445,76	4,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	260.639,01	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-144.617,01	-0,04
III. Fondsvermögen	329.126.725,79	100,00

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

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							315.111.258,03	95,74
Aktien								
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	167.000	167.000		DKK	618,3	13.843.682,70	4,21
Novozymes A/S -B-	Stück	223.000	248.000	30.000	DKK	407,1	12.171.437,81	3,70
Danone SA	Stück	249.000	243.000		EUR	64,48	16.055.520,00	4,88
DSM-Firmenich AG	Stück	69.880	68.500		EUR	96,62	6.751.805,60	2,05
L'Oreal SA	Stück	15.500	15.500		EUR	338,35	5.244.425,00	1,59
Puma SE	Stück	225.500	221.400		EUR	44,36	10.003.180,00	3,04
Siemens Healthineers AG	Stück	237.800	233.000		EUR	51,2	12.175.360,00	3,70
Technogym SpA	Stück	342.570	335.800		EUR	10,43	3.573.005,10	1,09
Halma PLC	Stück	167.000	163.700		GBP	26,68	5.375.745,99	1,63
Intertek Group PLC	Stück	245.000	243.000	2.600	GBP	46,46	13.733.515,86	4,17
Rentokil Initial PLC	Stück	1.720.000	1.706.800		GBP	3,9	8.093.371,90	2,46
Hoya Corp.	Stück	35.400	34.700		JPY	19.815	4.291.132,46	1,30
Shimadzu Corp.	Stück	220.500	220.500		JPY	4.461	6.017.490,31	1,83
Shimano, Inc.	Stück	77.700	94.600	18.500	JPY	21.390	10.167.317,50	3,09
Mowi ASA	Stück	523.400	565.500	53.500	NOK	195,5	8.652.512,85	2,63
MIPS AB	Stück	40.800	40.000		SEK	464,2	1.648.548,40	0,50
Thule Group AB	Stück	308.700	302.600		SEK	337,4	9.066.050,00	2,75
Abbott Laboratories	Stück	145.000	143.208		USD	113,05	15.753.444,02	4,79
Agilent Technologies, Inc.	Stück	100.000	115.650	17.300	USD	133,57	12.836.477,71	3,90
Align Technology, Inc.	Stück	10.250	10.250		USD	205,59	2.025.176,12	0,62
Bio-Techne Corp.	Stück	78.900	77.500		USD	71,62	5.430.605,62	1,65
Colgate-Palmolive Co.	Stück	77.570	75.200		USD	90,69	6.760.676,24	2,05
Danaher Corp.	Stück	31.300	40.000	9.940	USD	228,135	6.862.355,32	2,09
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	143.000	141.135	135	USD	74,33	10.214.970,47	3,10
Eli Lilly & Co.	Stück	13.400	34.700	21.730	USD	773,87	9.965.744,63	3,03
Garmin Ltd	Stück	16.800	34.700	18.600	USD	206,07	3.327.062,80	1,01
Humana, Inc.	Stück	18.000	18.000		USD	251,3	4.347.123,10	1,32
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	12.500	12.300		USD	407,3	4.892.843,99	1,49
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	41.500	40.890		USD	195,175	7.784.114,76	2,37
Medtronic PLC	Stück	211.581	207.400		USD	79,52	16.169.253,94	4,91
Procter & Gamble Co.	Stück	43.550	42.250		USD	166,98	6.988.589,98	2,12
Steris PLC	Stück	18.260	17.900		USD	205,27	3.602.161,67	1,09
Ulta Beauty, Inc.	Stück	24.000	25.900	2.150	USD	436,905	10.077.091,49	3,06
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	55.700	54.600		USD	503,67	26.961.138,29	8,19
Veralto Corp.	Stück	67.000	155.730	90.100	USD	101,51	6.536.128,40	1,99
Zoetis, Inc.	Stück	49.650	64.435	15.700	USD	161,63	7.712.198,00	2,34
Summe Wertpapiervermögen							315.111.258,03	95,74
Bankguthaben							13.899.445,76	4,22
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						156.823,26	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	246.202					33.008,65	0,01
Norwegische Kronen	NOK	408.082					34.507,19	0,01
Schwedische Kronen	SEK	425.565					37.042,65	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	27.919					33.685,22	0,01
Japanischer Yen	JPY	11.380.372					69.619,52	0,02
Schweizer Franken	CHF	629					668,27	0,00
US-Dollar	USD	14.082.902					13.534.091,00	4,11
Sonstige Vermögensgegenstände							260.639,01	0,08
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							243.042,10	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							17.596,91	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							329.271.342,80	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten							-144.617,01	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-144.617,01	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-144.617,01	-0,04
Fondsvermögen							329.126.725,79	100,00

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

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

DWS Invest ESG Healthy Living

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	98,42
Klasse FD	EUR	95,83
Klasse LC	EUR	95,61
Klasse LD	EUR	93,90
Klasse MFC	EUR	102,00
Klasse TFC	EUR	97,51
Klasse XC	EUR	99,90
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.552,577
Klasse LD	Stück	972,339
Klasse MFC	Stück	2.999.489,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	229.206,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Health Care Index Net Return in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	75,846
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,122
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,323

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest ESG Healthy Living

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.316.845,50
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	544.878,66
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-301.933,50
Summe der Erträge	EUR	2.559.790,66
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-757.838,63
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-801.217,96
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	114.010,30
Administrationsvergütung	EUR	-70.630,97
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.499,00
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-45.131,61
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-43.236,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.650,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-912.356,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.647.434,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.564.152,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.564.152,83
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.211.587,19
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))		

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,94% p.a.,	Klasse FD 0,94% p.a.,
Klasse LC 1,82% p.a.,	Klasse LD 1,80% p.a.,
Klasse MFC 0,27% ¹⁾ ,	Klasse TFC 0,94% p.a.,
Klasse XC 0,49% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 85.389,71.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	6.376.505,80
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-124,85
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	322.533.415,93
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	229.749,24
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.647.434,36
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.564.152,83
	EUR	-5.224.407,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	329.126.725,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:	EUR	3.564.152,83
Wertpapiergeschäften	EUR	3.356.004,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	208.147,92

DWS Invest ESG Healthy Living

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,56

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

Klasse MFC

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.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024	EUR	329.126.725,79	
2023	EUR	6.376.505,80	
2022	EUR	6.192.885,16	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	98,42
	Klasse FD	EUR	95,83
	Klasse LC	EUR	95,61
	Klasse LD	EUR	93,90
	Klasse MFC	EUR	102,00
2023	Klasse TFC	EUR	97,51
	Klasse XC	EUR	99,90
	Klasse FC	EUR	92,75
	Klasse FD	EUR	91,06
	Klasse LC	EUR	90,93
2022	Klasse LD	EUR	89,31
	Klasse MFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	91,89
	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
Klasse MFC	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	88,53	
Klasse XC	EUR	89,86	

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 (in Liquidation)

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 2024 einen Wertzuwachs von 5,9%

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2463037890	5,9%	17,1%
Klasse FC	LU2463037544	6,8%	19,8%
Klasse FD	LU2463037627	6,8%	19,8%
Klasse LD	LU2463037973	5,8%	17,1%
Klasse XC	LU2463038195	7,2%	21,2%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD und XC 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: 31.12.2024

je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die

Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.580.088,64	20,94
Telekommunikationsdienste	1.191.300,78	15,77
Dauerhafte Konsumgüter	78.600,00	1,04
Hauptverbrauchsgüter	2.674.358,02	35,43
Finanzsektor	150.814,44	2,00
Grundstoffe	77.755,98	1,03
Industrien	1.585.871,71	21,00
Summe Aktien	7.338.789,57	97,21
2. Bankguthaben	173.250,69	2,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	55.802,81	0,74
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	118,73	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.752,69	-0,25
III. Fondsvermögen	7.549.209,11	100,00

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

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							7.338.789,57	97,21
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	1.000			CAD	144,97	96.659,74	1,28
DSV AS	Stück	650		200	DKK	1.526	132.985,35	1,76
Amadeus IT Group SA	Stück	1.500			EUR	67,52	101.280,00	1,34
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	1.000			EUR	78,98	78.980,00	1,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	3.400			EUR	31,65	107.610,00	1,43
Continental AG	Stück	800		700	EUR	64,82	51.856,00	0,69
Daimler Truck Holding AG	Stück	2.600			EUR	36,85	95.810,00	1,27
Deutsche Post AG	Stück	2.600			EUR	33,98	88.348,00	1,17
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	1.000			EUR	58,42	58.420,00	0,77
Ferrari NV	Stück	300			EUR	409,6	122.880,00	1,63
Ferretti SpA	Stück	13.000	13.000		EUR	2,795	36.335,00	0,48
Forvia SE	Stück	5.600	2.000		EUR	8,53	47.768,00	0,63
Infineon Technologies AG	Stück	3.500			EUR	31,4	109.900,00	1,46
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.500			EUR	53,8	134.500,00	1,78
Pirelli & C SpA	Stück	14.000			EUR	5,464	76.496,00	1,01
Prysmian SpA	Stück	1.100	1.100		EUR	61,52	67.672,00	0,90
Siemens Energy AG	Stück	2.000	2.000		EUR	50,38	100.760,00	1,33
Sixt SE	Stück	1.000			EUR	78,6	78.600,00	1,04
Stellantis NV	Stück	5.976			EUR	12,522	74.831,47	0,99
Vinci SA	Stück	1.200	500	300	EUR	98,66	118.392,00	1,57
Auto Trader Group PLC	Stück	20.000		4.000	GBP	7,842	189.231,43	2,51
BYD Co., Ltd -H-	Stück	6.000	2.000		HKD	268,2	199.205,17	2,64
Meituan -B-	Stück	2.600	2.600		HKD	152,8	49.179,86	0,65
Trip.com Group Ltd	Stück	1.000	1.000		HKD	535,5	66.290,31	0,88
Bridgestone Corp.	Stück	2.800			JPY	5,340	91.468,99	1,21
Denso Corp.	Stück	5.600			JPY	2.214,5	75.864,45	1,01
FANUC Corp.	Stück	2.500			JPY	4,175	63.851,50	0,85
Komatsu Ltd	Stück	3.300			JPY	4,350	87.816,83	1,16
Renesas Electronics Corp.	Stück	10.000			JPY	2.046,5	125.194,81	1,66
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	2.400			JPY	5,296	77.755,98	1,03
Toyota Motor Corp.	Stück	8.500			JPY	3,146	163.588,30	2,17
HL Mando Co., Ltd	Stück	3.200			KRW	40.650	84.917,15	1,12
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	800			KRW	212.000	110.716,09	1,47
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	200			KRW	247.500	32.313,95	0,43
Volvo AB	Stück	3.500			SEK	267,4	81.464,02	1,08
Volvo Car AB	Stück	16.187	16.187		SEK	23,775	33.498,34	0,44
AGCO Corp.	Stück	850			USD	91,85	75.030,01	0,99
Airbnb, Inc.	Stück	600			USD	130,18	75.064,13	0,99
Alphabet, Inc. -A-	Stück	800		400	USD	189,98	146.061,18	1,93
Amazon.com, Inc.	Stück	500			USD	218,95	105.208,76	1,39
Amphenol Corp. -A-	Stück	2.000	1.000		USD	69,18	132.968,11	1,76
Analog Devices, Inc.	Stück	650			USD	211,775	132.289,38	1,75
Aptiv PLC	Stück	1.600	1.600		USD	59,8	91.951,35	1,22
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	1.000	400		USD	84,47	81.178,20	1,08
Booking Holdings, Inc.	Stück	40		34	USD	4.975	191.244,97	2,53
Caterpillar, Inc.	Stück	500			USD	360,19	173.076,70	2,29
Deere & Co.	Stück	300			USD	423,46	122.087,33	1,62
DoorDash, Inc. -A-	Stück	1.000			USD	166,59	160.097,99	2,12
General Motors Co.	Stück	2.800			USD	53,09	142.859,03	1,89
Li Auto, Inc. -ADR-	Stück	2.500			USD	24,52	58.911,14	0,78
Lucid Group, Inc.	Stück	10.000			USD	3,04	29.215,31	0,39
Microsoft Corp.	Stück	250			USD	422,67	101.549,64	1,35
Mobileye Global, Inc.	Stück	4.000			USD	19,26	74.037,75	0,98
NIO, Inc. -ADR-	Stück	11.000			USD	4,46	47.148,13	0,62
NVIDIA Corp.	Stück	3.200	3.492	892	USD	137,07	421.530,82	5,58
NXP Semiconductors NV	Stück	570			USD	207,81	113.835,64	1,51
ON Semiconductor Corp.	Stück	1.800			USD	63,59	110.001,42	1,46
Qualcomm, Inc.	Stück	770			USD	154,19	114.099,54	1,51
Rivian Automotive, Inc. -A-	Stück	6.000	2.000		USD	13,17	75.940,59	1,01
Sensata Technologies Holding PLC	Stück	1.700			USD	26,83	43.833,54	0,58
Synopsys, Inc.	Stück	180			USD	479,98	83.029,53	1,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.400			USD	199,68	268.657,86	3,56
TE Connectivity PLC	Stück	830	830		USD	142,02	113.282,95	1,50
Tesla, Inc.	Stück	550			USD	417,52	220.687,09	2,92
Uber Technologies, Inc.	Stück	2.200			USD	60,42	127.743,95	1,69
Union Pacific Corp.	Stück	500			USD	227,22	109.182,62	1,45
United Parcel Service, Inc. -B-	Stück	500			USD	124,71	59.925,03	0,79
Visa, Inc. -A-	Stück	500			USD	313,86	150.814,44	2,00
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	6.500			USD	11,815	73.804,70	0,98
Summe Wertpapiervermögen							7.338.789,57	97,21

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							173.250,69	2,30
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						23.784,48	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	376.967					50.540,45	0,67
Schwedische Kronen	SEK	3.921					341,28	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	37.494					45.237,61	0,60
Hongkong Dollar	HKD	31.204					3.862,71	0,05
Japanischer Yen	JPY	928.063					5.677,43	0,08
Kanadischer Dollar	CAD	1.151					767,68	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	3.084.646					2.013,68	0,03
US-Dollar	USD	42.689					41.025,37	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände							55.802,81	0,74
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5.179,93	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							50.622,88	0,67
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							118,73	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							7.567.961,80	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-18.752,69	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-18.752,69	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten							-18.752,69	-0,25
Fondsvermögen							7.549.209,11	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	119,76
Klasse FD	EUR	117,13
Klasse LC	EUR	117,13
Klasse LD	EUR	115,18
Klasse XC	EUR	121,21
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	132,000
Klasse LD	Stück	161,000
Klasse XC	Stück	61.806,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	120,448
größter potenzieller Risikobetrag	%	157,624
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	132,430

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 ESG Mobility (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 3.5.2025 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 Mobility (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	141.135,01	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.151,08	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.348,63	
Summe der Erträge	EUR	122.937,46	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.376,43	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-25.992,75	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	49.422,73	
Administrationsvergütung	EUR	-27.806,41	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.027,96	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.667,85	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.722,36	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.951,96	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-10.426,31	
andere	EUR	-1.525,65	
Summe der Aufwendungen	EUR	-33.746,56	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	89.190,90	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	17.624,94	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	17.624,94	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	106.815,84	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,76% p.a.,	Klasse LD 1,78% 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 1.556,51.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-79,55	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-208.023,13	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.500,20	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	89.190,90	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	17.624,94	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	399.934,11	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.549.209,11	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
EUR	17.624,94		
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	15.934,33	
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.690,61	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

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 ESG Mobility (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	7.549.209,11
2023		EUR	7.249.061,64
2022		EUR	4.531.796,30
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	119,76
	Klasse FD	EUR	117,13
	Klasse LC	EUR	117,13
	Klasse LD	EUR	115,18
	Klasse XC	EUR	121,21
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

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 Rücknahmehandlungen entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Multi Asset 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, Fonds und Barmittel. 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 Teilfondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert.

DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1054320970	4,6%	0,9%	11,6%
Klasse FC	LU1186220148	5,3%	2,7%	15,1%
Klasse LC	LU1054320897	4,6%	0,9%	11,6%
Klasse LDH (P)	LU1769944361	4,7%	1,2%	10,5%
Klasse NC	LU1186218753	4,3%	-0,1%	9,9%
Klasse ND	LU1054321192	4,3%	0,0%	9,9%
Klasse PFD	LU1217772232	5,2%	1,7%	11,2%
Klasse TFC	LU2714447294	5,3%	10,1% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663932561	5,0%	2,5%	14,8%

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 21.11.2023

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

Stand: 31.12.2024

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Schwellenländer. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz,

wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach. An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu

spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Teilfondsmanagement global mit Schwerpunkt in Nordamerika, Europa und Asien 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 mehrheitlich Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5.296.804,20	5,90
Telekommunikationsdienste	2.607.229,12	2,90
Dauerhafte Konsumgüter	10.388.009,46	11,59
Energie	2.336.559,21	2,60
Hauptverbrauchsgüter	1.140.723,25	1,27
Finanzsektor	8.464.642,47	9,41
Grundstoffe	2.147.815,47	2,40
Industrien	2.817.038,26	3,15
Versorger	2.972.116,10	3,31
Summe Aktien	38.170.937,54	42,53
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	23.291.923,76	25,95
Zentralregierungen	12.260.548,26	13,66
Summe Anleihen	35.552.472,02	39,61
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	7.656.664,77	8,53
Summe Investmentanteile	7.656.664,77	8,53
4. Derivate		
	-297.127,25	-0,33
5. Bankguthaben		
	8.265.654,05	9,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	549.307,31	0,62
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-139.671,71	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-2.279,28	0,00
III. Fondsvermögen	89.755.957,45	100,00

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

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							73.723.409,56	82,14
Aktien								
Nutrien Ltd	Stück	7.104		1.256	CAD	63,62	301.345,08	0,34
Toronto-Dominion Bank	Stück	13.501		4.027	CAD	75,895	683.198,02	0,76
Nestle SA	Stück	2.378		513	CHF	74,6	188.475,56	0,21
Novartis AG	Stück	4.341	4.341		CHF	88,48	408.074,32	0,45
Roche Holding AG	Stück	1.560		2.296	CHF	253,7	420.483,96	0,47
SGS SA	Stück	2.603		264	CHF	90,66	250.723,04	0,28
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	4.902	5.768	866	DKK	618,3	406.357,68	0,45
Vestas Wind Systems A/S	Stück	10.682		1.086	DKK	98,3	140.780,34	0,16
Allianz SE	Stück	5.091		1.743	EUR	295,9	1.506.426,90	1,68
AXA SA	Stück	44.062		25.013	EUR	34,09	1.502.073,58	1,67
BNP Paribas SA	Stück	6.937		11.706	EUR	58,81	407.964,97	0,45
Capgemini SE	Stück	2.812		286	EUR	155,25	436.563,00	0,49
Deutsche Telekom AG	Stück	35.244	41.535	6.291	EUR	28,89	1.018.199,16	1,13
DHL Group	Stück	11.806		3.523	EUR	33,98	401.167,88	0,45
E.ON SE	Stück	30.149		8.995	EUR	11,245	339.025,51	0,38
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	158.929		28.099	EUR	3,1	492.679,90	0,55
EDP Renovaveis SA	Stück	22.920	587	21.201	EUR	9,525	218.313,00	0,24
ENEL SPA	Stück	101.777		17.993	EUR	6,875	699.716,88	0,78
Grifols SA	Stück	28.489		13.915	EUR	9,116	259.705,72	0,29
Iberdrola SA	Stück	40.062		50.767	EUR	13,22	529.619,64	0,59
ING Groep NV	Stück	38.450		151.891	EUR	15,032	577.980,40	0,64
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	20.000	7.942	3.597	EUR	18,26	365.200,00	0,41
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	25.904		7.729	EUR	31,37	812.608,48	0,91
Prismian SpA	Stück	8.625		2.573	EUR	61,52	530.610,00	0,59
Redeia Corp. SA	Stück	14.898		1.515	EUR	16,39	244.178,22	0,27
Société Générale SA	Stück	16.880		36.120	EUR	26,895	453.987,60	0,51
Veolia Environnement SA	Stück	16.707		2.953	EUR	26,85	448.582,95	0,50
Vinci SA	Stück	2.521	2.521		EUR	98,66	248.721,86	0,28
AstraZeneca PLC	Stück	3.556		1.061	GBP	103,72	445.000,71	0,50
Barclays PLC	Stück	195.328	550.000	354.672	GBP	2,633	620.396,48	0,69
HSBC Holdings PLC	Stück	104.639	131.795	27.156	GBP	7,781	982.348,17	1,09
Prudential PLC	Stück	10.000		59.087	GBP	6,3	76.011,10	0,08
Smith & Nephew PLC	Stück	20.232		2.058	GBP	9,778	238.685,10	0,27
FANUC Corp.	Stück	15.700		3.400	JPY	4,175	400.987,39	0,45
Nintendo Co., Ltd	Stück	7.400		700	JPY	9,264	419.377,23	0,47
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	666.200		198.800	JPY	158	643.926,50	0,72
Sony Group Corp.	Stück	35.000	28.000	2.000	JPY	3,369	721.346,02	0,80
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	13.505	3.909	13.341	KRW	53.200	469.019,72	0,52
SK Hynix, Inc.	Stück	4.248		4.552	KRW	173.900	482.246,38	0,54
SK Square Co., Ltd	Stück	8.099	8.099		KRW	79.300	419.265,83	0,47
Swedbank AB -A-	Stück	37.758		26.948	SEK	217,2	713.847,11	0,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	39.000	12.000	6.000	TWD	1,090	1.247.603,04	1,39
AbbVie, Inc.	Stück	5.604		4.847	USD	175,77	946.629,04	1,05
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	8.762		1.888	USD	77,91	656.044,65	0,73
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	1.216		123	USD	291,18	340.276,58	0,38
Baker Hughes Co.	Stück	32.397		23.931	USD	40,5	1.260.946,80	1,40
Bank of America Corp.	Stück	4.242	4.242		USD	43,71	178.192,09	0,20
Broadcom, Inc.	Stück	1.964	1.964		USD	232,36	438.570,88	0,49
Caterpillar, Inc.	Stück	493	493		USD	360,19	170.653,62	0,19
Citigroup, Inc.	Stück	2.800	2.800		USD	70	188.361,88	0,21
Darling Ingredients, Inc.	Stück	7.414		1.598	USD	32,72	233.132,50	0,26
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	3.325	3.325		USD	113,21	361.754,04	0,40
Gilead Sciences, Inc.	Stück	7.465		8.587	USD	92,1	660.733,59	0,74
Johnson Controls International Plc	Stück	2.482		444	USD	78,35	186.886,41	0,21
Medtronic PLC	Stück	10.277		3.067	USD	79,52	785.379,70	0,87
Merck & Co., Inc.	Stück	4.263	5.534	1.271	USD	98,69	404.320,19	0,45
Microsoft Corp.	Stück	2.350		701	USD	422,67	954.566,59	1,06
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	8.930	5.600	1.355	USD	59,58	511.315,43	0,57
Motorola Solutions, Inc.	Stück	2.132		635	USD	461,27	945.103,46	1,05
Newmont Corp.	Stück	20.071		4.326	USD	37,23	718.123,26	0,80
NXP Semiconductors NV	Stück	1.170	1.170		USD	207,81	233.662,62	0,26
PepsiCo, Inc.	Stück	4.436		1.189	USD	151,41	645.480,37	0,72
Pfizer, Inc.	Stück	18.789		5.606	USD	26,26	474.171,38	0,53
Procter & Gamble Co.	Stück	7.693		5.204	USD	166,98	1.234.517,17	1,38
Qualcomm, Inc.	Stück	2.642		4.222	USD	154,19	391.494,77	0,44
Schlumberger NV	Stück	26.023	10.936	10.857	USD	37,38	934.832,07	1,04
Smurfit WestRock PLC	Stück	9.151	9.151		USD	53,705	472.302,48	0,53
State Street Corp.	Stück	1.651		171	USD	97,43	154.588,34	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.466		2.630	USD	199,68	281.323,16	0,31
TE Connectivity PLC	Stück	6.433	6.433		USD	142,02	878.011,10	0,98
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	737	956	219	USD	503,67	356.738,94	0,40

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
Verzinsliche Wertpapiere								
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	1.200.000		1.300.000	%	85,922	1.031.064,00	1,15
0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.100.000			%	85,989	945.879,00	1,05
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	118,761	166.265,40	0,19
2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030	EUR	1.000.000			%	94,516	945.160,00	1,05
2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR	1.100.000		200.000	%	94,12	1.035.320,00	1,15
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	34.641			%	98,264	34.039,42	0,04
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026	EUR	35.643			%	96,821	34.509,42	0,04
0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.486			%	96,408	34.211,34	0,04
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027	EUR	35.329			%	96,306	34.024,06	0,04
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028	EUR	35.459			%	95,538	33.877,11	0,04
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	700.000		300.000	%	61,132	427.924,00	0,48
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	83,51	417.550,00	0,47
0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031	EUR	1.200.000		427.000	%	86,983	1.043.796,00	1,16
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1.300.000		1.600.000	%	97,705	1.270.165,00	1,42
6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *	EUR	400.000			%	105,356	421.424,00	0,47
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	200.000	200.000		%	101,09	202.180,00	0,23
0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029	EUR	200.000			%	89,079	178.158,00	0,20
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028	EUR	350.000			%	101,536	355.376,00	0,40
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	475.000			%	99,872	474.392,00	0,53
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	600.000			%	103,402	620.412,00	0,69
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	500.000			%	94,642	473.210,00	0,53
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	958.000	1.100.000	292.000	%	93,826	898.853,08	1,00
6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2040	EUR	550.000	550.000		%	86,93	478.115,00	0,53
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027	EUR	597.000		700.000	%	94,921	566.678,37	0,63
2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033	EUR	57.000			%	101,511	57.861,27	0,06
1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 *	EUR	1.000.000		900.000	%	87,066	870.660,00	0,97
3,631 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2031	EUR	471.000	471.000		%	101,682	478.922,22	0,53
7,75 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	EUR	430.000	910.000	480.000	%	123,806	532.365,80	0,59
1,50 % Orsted AS 2021/3021 *	EUR	1.000.000			%	83,916	839.160,00	0,93
3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026	EUR	570.000			%	100,846	574.822,20	0,64
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000			%	90,51	461.601,00	0,51
4,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2024/2029 *	EUR	200.000	200.000		%	103,472	206.944,00	0,23
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	93,766	468.830,00	0,52
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	700.000			%	93,892	657.244,00	0,73
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	700.000			%	63,941	447.587,00	0,50
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.077.000		354.000	%	83,71	901.556,70	1,00
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	700.000			%	107,822	754.754,00	0,84
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	1.158.000		927.000	%	91,947	1.064.746,26	1,19
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	100,82	403.280,00	0,45
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	620.000			%	92,872	575.806,40	0,64
5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	GBP	300.000			%	100,387	363.358,37	0,40
2,50 % Orsted AS 2021/3021 *	GBP	440.000			%	73,902	392.324,39	0,44
0,375 % U.K. Gilts (MTN) 2021/2026	GBP	562.000	562.000		%	93,426	633.491,09	0,71
3,75 % U.K. Gilts 2024/2027	GBP	528.271	528.271		%	98,577	628.303,10	0,70
4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027	GBP	520.973	520.973		%	99,415	624.889,50	0,70
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	972.000			%	92,697	865.902,29	0,96
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	852.000			%	99,38	813.721,02	0,91
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.400.000			%	90,722	1.220.611,89	1,36
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	96,256	740.039,23	0,82
7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	510.000	510.000		%	97,689	478.798,50	0,53
1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029	USD	2.871.000			%	88,741	2.448.468,13	2,73
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000		3.202.000	%	81,284	1.952.911,97	2,18
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000			%	94,442	453.807,98	0,51
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	216.000	216.000		%	99,366	206.266,41	0,23
6,00 % U.S. Treasury Bonds 1996/2026	USD	181.900	181.900		%	102,082	178.450,98	0,20
3,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033	USD	1.113.100	613.100		%	91,613	980.007,87	1,09
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	1.199.500	1.199.500		%	99,969	1.152.395,25	1,28

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
Investmentanteile							7.656.664,77	8,53
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)	Anteile	20.606		17.258	EUR	151,1	3.113.566,60	3,47
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -IC- USD - (0.100%)	Anteile	107.954	41.111	112.304	EUR	21,945	2.369.050,53	2,64
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF -IC- GBP - (0.070%)	Anteile	48.000	65.551	17.551	GBP	37,54	2.174.047,64	2,42
Summe Wertpapiervermögen							81.380.074,33	90,67
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-26.044,81	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2025 (DB)	Stück	9	9				-12.205,82	-0,01
S & P MINI 500 Futures 03/2025 (DB)	Stück	2	2				-19.344,75	-0,02
Topix Index 03/2025 (DB)	Stück	3	3				5.505,76	0,00
Zins-Derivate							-20.444,66	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (DB)	Stück	30	30				-13.950,00	-0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	5	5				-17.730,00	-0,02
Japan 10 year Bond Futures 03/2025 (DB)	Stück	-13		13			36.777,70	0,04
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	34	34				4.850,21	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	88	177	89			-30.392,57	-0,03
Devisen-Derivate							-250.637,78	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							5,09	0,00
EUR/CHF 1,1 Mio.							15.122,87	0,02
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,12	0,00
EUR/GBP 4,3 Mio.							-28.735,18	-0,03
EUR/HKD 0,1 Mio.							-0,33	0,00
EUR/JPY 112,6 Mio.							17.386,23	0,02
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,91	0,00
EUR/USD 24,7 Mio.							-335.973,01	-0,38
USD/KRW 2 148,6 Mio.							73.082,11	0,08
USD/TWD 0,1 Mio.							5,86	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 3,6 Mio.							-10.173,10	-0,01
USD/KRW 2 457,9 Mio.							18.642,47	0,02
Bankguthaben							8.265.654,05	9,21
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						585.248,85	0,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	399.741					53.593,86	0,06
Norwegische Kronen	NOK	673.364					56.939,26	0,06
Schwedische Kronen	SEK	602.321					52.428,08	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	121.232					72.473,42	0,08
Britisches Pfund	GBP	150.414					181.477,83	0,20
Hongkong Dollar	HKD	374.463					46.355,33	0,05
Indonesische Rupie	IDR	94.932					5,65	0,00
Israelischer Schekel	ILS	184.689					48.430,81	0,06
Japanischer Yen	JPY	51.975.462					317.960,33	0,36
Kanadischer Dollar	CAD	107.230					71.496,06	0,08
Neue Taiwan Dollar	TWD	4.251.719					124.781,41	0,14
Schweizer Franken	CHF	19.761					20.995,29	0,02
Singapur Dollar	SGD	67.614					47.836,86	0,05
Südafrikanischer Rand	ZAR	863.947					44.240,25	0,05
Südkoreanischer Won	KRW	67.838.654					44.285,56	0,05
US-Dollar	USD	465.235					447.105,20	0,50

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
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						6.050.000,00	6,74
Sonstige Vermögensgegenstände							549.307,31	0,62
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							59.983,42	0,07
Zinsansprüche							463.400,99	0,52
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							10.246,71	0,01
Sonstige Ansprüche							15.676,19	0,02
Summe der Vermögensgegenstände **							90.366.414,11	100,69
Sonstige Verbindlichkeiten							-139.671,71	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-139.671,71	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-2.279,28	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-610.456,66	-0,69
Fondsvermögen							89.755.957,45	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	128,84
Klasse LC	EUR	121,24
Klasse LD	EUR	89,86
Klasse LDH (P)	EUR	87,77
Klasse NC	EUR	117,69
Klasse ND	EUR	86,29
Klasse PFD	EUR	95,54
Klasse TFC	EUR	110,13
Klasse TFD	EUR	93,91
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	30.444,127
Klasse LC	Stück	323.170,281
Klasse LD	Stück	264.550,382
Klasse LDH (P)	Stück	410,000
Klasse NC	Stück	51.423,228
Klasse ND	Stück	153.199,891
Klasse PFD	Stück	30.657,846
Klasse TFC	Stück	5.749,596
Klasse TFD	Stück	106,307

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	56,526
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,499
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,465

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,8, 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 72.446.107,02.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.789,278170	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,813461	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= 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 Multi Asset Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 1.223.705,18
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.382.665,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 105.413,54
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -165.416,44
5. Sonstige Erträge	EUR 113,18
Summe der Erträge	EUR 2.546.480,91
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -306,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR -967.013,98
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -953.475,19
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 6.156,19
Administrationsvergütung	EUR -19.694,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -765,60
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -55.158,17
5. Taxe d'Abonnement	EUR -38.189,45
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -102.701,79
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -10.034,67
andere	EUR -92.667,12
Summe der Aufwendungen	EUR -1.164.135,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.382.345,39
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -952.511,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -952.511,37
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 429.834,02

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,64% p.a.,	Klasse LC 1,29% p.a.,
Klasse LD 1,29% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,30% p.a.,
Klasse NC 1,57% p.a.,	Klasse ND 1,59% p.a.,
Klasse PFD 0,70% p.a.,	Klasse TFC 0,65% p.a.,
Klasse TFD 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 64.578,97.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	144.657.574,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.292.740,82	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-57.078.820,46	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.133.126,09	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.382.345,39	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-952.511,37	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.173.236,14	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	89.755.957,45

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 9.230,88 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-952.511,37
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-737.809,39	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-20.462,96	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-194.239,02	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte 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	7.3.2025	EUR	5,00

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,00

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,00

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,00

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,00

* 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	EUR	
2024	EUR	89.755.957,45
2023	EUR	144.657.574,66
2022	EUR	159.533.828,80

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	128,84
	Klasse LC	EUR	121,24
	Klasse LD	EUR	89,86
	Klasse LDH (P)	EUR	87,77
	Klasse NC	EUR	117,69
	Klasse ND	EUR	86,29
	Klasse PFD	EUR	95,54
	Klasse TFC	EUR	110,13
	Klasse TFD	EUR	93,91
2023	Klasse FC	EUR	122,35
	Klasse LC	EUR	115,88
	Klasse LD	EUR	90,38
	Klasse LDH (P)	EUR	88,35
	Klasse NC	EUR	112,82
	Klasse ND	EUR	87,22
	Klasse PFD	EUR	95,30
	Klasse TFC	EUR	104,60
	Klasse TFD	EUR	93,95
2022	Klasse FC	EUR	117,64
	Klasse LC	EUR	112,09
	Klasse LD	EUR	91,42
	Klasse LDH (P)	EUR	88,61
	Klasse NC	EUR	109,47
	Klasse ND	EUR	88,61
	Klasse PFD	EUR	95,87
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	94,33

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 0,31% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.950.099,24.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG 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 der nächsten Generation haben einen engen Bezug zu strukturellen Wachstumstrends wie Digitalisierung, Elektrifizierung 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 Smart Cities, 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 2024 bis zum 31. Dezember

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2162004548	0,7%	-16,3%	10,2%
Klasse FC	LU2162004381	1,5%	-14,4%	14,4%
Klasse FD	LU2162004464	1,5%	-14,4%	14,4%
Klasse LD	LU2162004621	0,7%	-16,3%	10,2%
Klasse NC	LU2255692746	0,2%	-17,6%	-0,6%
Klasse PFC	LU2244930967	0,9%	-17,2%	0,5%
Klasse TFC	LU2162004894	1,4%	-14,4%	14,3%
Klasse TFD	LU2162004977	1,5%	-14,4%	14,3%
Klasse XC	LU2162005354	1,8%	-13,4%	16,5%
Klasse XD	LU2162005438	1,8%	-13,4%	16,5%
Klasse USD LC ²⁾	LU2843272845	-	-	0,3%
Klasse USD XD ²⁾	LU2162005271	-4,3%	-20,5%	12,2%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD, TFC, TFD, XC, XD und USD XD aufgelegt am 15.5.2020 / Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021 / Klasse USD LC aufgelegt am 28.6.2024

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 0,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erzielte zum 31. Dezember 2024 eine geringfügig positive Rendite.

Grundsätzlich performte der globale Aktienmarkt auch im Berichtsjahr herausragend. An der Spitze der Gewinner lagen die USA mit einem Zuwachs von rund 25%. Auch Japan und China legten deutlich zu, wohingegen Europa und die Schwellenländer schwächere Ergebnisse erzielten. Die Entwicklung in der ersten Jahreshälfte war besonders stark, wobei die großen Indizes trotz anhaltender makroökonomischer und politischer Volatilität neue Hochs erklommen. Eine resiliente

US-Wirtschaft, robuste Unternehmensgewinne, die KI-Begeisterung und die potenzielle Einleitung des Zinssenkungszyklus im späteren Jahresverlauf verhalfen den Aktien zu neuen Höhen. Dieser Aufwärtstrend setzte sich in der zweiten Jahreshälfte fort, wenngleich mit gelegentlichen Richtungswechseln. Ein zentrales Thema im dritten Quartal war die Aktienrotation im Zusammenhang mit den globalen Zinssätzen, da die erwartete Entwicklung der US-Zinssätze zu Abweichungen in der Performance unterschiedlicher Sektoren führte. Der Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen führte im vierten Quartal zu einem weiteren Aufschwung am Aktienmarkt. Für einen Dämpfer zum Jahresende sorgte allerdings die Tatsache, dass die US-amerikanische Zentralbank (Fed) die Anzahl der für 2025 vorgesehenen Zinssenkungen zurücknahm.

Der Teilfonds erzielte leichte Gewinne, blieb jedoch gemessen am MSCI World Index hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück. In den Bereichen Rechenzentren und Smart Grid wurden starke Gewinne erzielt; dem stand jedoch eine Schwäche in den Segmenten Kommunikation (Funkmasten) und Erneuerbare Energien gegenüber. Rechenzentren entwickelten sich, beflügelt durch die KI-Euphorie und Rekordergebnisse in Vermietung und Belegung, ausgesprochen gut. Im Bereich Smart Grid zeichneten sich positive fundamentale Tendenzen bei Stromnetzen (höhere Investitionen) ab, wobei regional betrachtet Nord- und Südamerika besser performten als Kontinentaleuropa und das Vereinigte Königreich. Demgegenüber ergaben sich negative Renditen bei den Funkmasten, die hochgradig zinssensibel blieben. Erneuerbare Energien hatten aufgrund vielfacher Schwierigkeiten in Form von Zinssätzen, Inflation (steigende Kosten) und Lieferkettenproblemen zu kämpfen, wobei im Zuge der Wahlen energiepolitische Themen (z.B. Einfrieren der Genehmigung von Windkraftanlagen) und die Thematik der Verfügbarkeit von Steuergutschriften die Stimmung weiter trübten. Anderswo waren die Ergebnisse im Transportsektor gemischt, der Bereich Soziale Infrastruktur strauchelte und der Wert von E-Commerce-Immobilien fiel, da die Nachfrage schwach war und die Erholung bei den Vermietungen auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben wurde.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 ein moderat positives Anlageergebnis.

Hinsichtlich der Wertentwicklung kam der größte positive Beitrag von den Sektoren Smart Grid und Datenmanagement. Trotz der widrigen Rahmenbedingungen wirkte sich die ausgewählte Positionierung in US-Versorgungstiteln positiv aus, da diese von einer deutlich gestiegenen Energienachfrage profitierten. Auch der Bereich Datenmanagement leistete einen positiven Beitrag. Hierfür maßgeblich war die ausgewählte Positionierung in Rechenzentren. Diesen kommen mit der zunehmenden Speicherplatznachfrage in Rechenzentren von Drittanbietern Langzeittrends zugute, einschließlich der Digitalisierung der Wirtschaft, der Verbreitung von Cloud-Lösungen und nun auch der generativen KI. Dies alles trug dazu bei, die schwache Entwicklung im Bereich Funkmasten auszugleichen, die angesichts des Umfelds hartnäckig hoher Zinsen zu kämpfen hatten. Auch E-Commerce-Immobilien leisteten einen geringfügig positiven Beitrag, angetrieben von der Performance des Logistik-Titels Goodman Group, da das Unternehmen durch seine beträchtliche Rechenzentren-Pipeline und sein Engagement im Bereich der generativen KI Auftrieb erhielt. Dagegen wirkten sich die Segmente Erneuerbare Energien, Soziale Infrastruktur und Transport negativ aus. Die erneuerbaren Energien waren der wichtigste Negativfaktor. Insbesondere im vierten Quartal trübte sich die Stimmung, da die makroökonomische Unterstützung in Gegenwind umschlug. Die Zinssätze blieben hoch und die Erwartungen im Hinblick auf US-Zinssenkungen im Jahr 2025 wurden gedämpft. Erneuerbare Energien litten im Zuge der US-Wahlen unter der Befürchtung, dass sich die

Politik des designierten Präsidenten Donald Trump ungünstiger auswirken könnte als die einer Regierung der Demokraten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	5.354.397,87	2,37
Dauerhafte Konsumgüter	2.140.140,00	0,95
Energie	5.190.168,18	2,29
Finanzsektor	52.173.398,77	23,06
Industrien	37.592.968,13	16,62
Versorger	123.261.970,07	54,50
Summe Aktien	225.713.043,02	99,79
2. Bankguthaben	141.285,76	0,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände	816.885,07	0,36
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.707,53	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-320.240,04	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-173.670,49	-0,08
III. Fondsvermögen	226.198.010,85	100,00

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

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							225.713.043,02	99,79
Aktien								
Goodman Group REIT	Stück	256.986		66.240	AUD	36,37	5.587.466,79	2,47
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	354.930	103.760	28.750	BRL	37,65	2.077.546,54	0,92
Hydro One Ltd	Stück	269.271	1.610	118.140	CAD	44,01	7.901.479,98	3,49
Tidewater Renewables Ltd	Stück	198.900	38.630	9.750	CAD	0,74	98.137,28	0,04
Orsted AS	Stück	50.720		50.380	DKK	323	2.196.431,61	0,97
Cellnex Telecom SA	Stück	387.100	19.190	25.470	EUR	30,34	11.744.614,00	5,19
E.ON SE	Stück	699.225		34.800	EUR	11,245	7.862.785,13	3,48
Eiffage SA	Stück	20.650	25.140	4.490	EUR	83,24	1.718.906,00	0,76
Elia Group SA	Stück	90.928	68.880	4.750	EUR	73,6	6.692.300,80	2,96
Enav SpA	Stück	1.444.930	252.230	57.550	EUR	4,084	5.901.094,12	2,61
ERG SpA	Stück	258.610	96.340	11.150	EUR	19,69	5.092.030,90	2,25
GEK TERNA SA	Stück	63.150	63.150		EUR	18,4	1.161.960,00	0,51
Iberdrola SA	Stück	664.750	63.230	39.720	EUR	13,22	8.787.995,00	3,89
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	244.050		14.570	EUR	9,78	2.386.809,00	1,06
Redeia Corp. SA	Stück	387.245	33.900	27.230	EUR	16,39	6.346.945,55	2,81
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	832.129	62.670	357.948	EUR	7,62	6.340.822,98	2,80
Veolia Environnement SA	Stück	211.020	27.980	9.610	EUR	26,85	5.665.887,00	2,51
Vinci SA	Stück	70.260	54.220	55.180	EUR	98,66	6.931.851,60	3,06
Assura PLC	Stück	4.916.564		886.040	GBP	0,378	2.239.433,16	0,99
Helios Towers PLC	Stück	1.313.250		59.400	GBP	0,915	1.449.789,49	0,64
Life Science Reit PLC	Stück	2.643.470	263.330	309.000	GBP	0,382	1.219.019,36	0,54
National Grid PLC	Stück	1.096.606	207.599	46.900	GBP	9,404	12.442.271,72	5,50
Segro PLC	Stück	371.172		144.150	GBP	6,858	3.071.207,30	1,36
Severn Trent PLC	Stück	40.880		19.390	GBP	24,95	1.230.602,75	0,54
SSE PLC	Stück	354.658	85.370	415.810	GBP	16,035	6.861.438,40	3,03
United Utilities Group PLC	Stück	96.270		52.320	GBP	10,415	1.209.725,09	0,54
American Tower Corp.	Stück	62.250		7.040	USD	181,03	10.829.959,99	4,79
American Water Works Co., Inc.	Stück	36.844		35.100	USD	124,26	4.399.821,60	1,95
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	162.880		43.140	USD	31,72	4.965.213,01	2,20
Cleanway Energy, Inc. -C-	Stück	338.790	106.600	22.520	USD	25,93	8.442.480,08	3,73
Consolidated Edison, Inc.	Stück	69.690		6.110	USD	88,95	5.957.353,37	2,63
Crown Castle, Inc.	Stück	24.450		45.120	USD	89,415	2.101.000,66	0,93
Darling Ingredients, Inc.	Stück	68.060		75.870	USD	32,72	2.140.140,00	0,95
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	82.166	3.718	6.300	USD	175,1	13.826.594,82	6,11
Edison International	Stück	128.400		13.640	USD	79,08	9.758.175,61	4,31
Equinix, Inc. REIT	Stück	3.426	220	7.120	USD	930	3.062.014,57	1,35
Eversource Energy	Stück	63.658		93.310	USD	57,27	3.503.620,98	1,55
Exelon Corp.	Stück	171.243	16.680	15.800	USD	37,15	6.113.762,88	2,70
GDS Holdings Ltd -ADR-	Stück	242.240	8.420	118.540	USD	23	5.354.393,87	2,37
GFL Environmental, Inc.	Stück	113.764	69.010	57.636	USD	44,02	4.812.733,76	2,13
IHS Holding Ltd	Stück	198.900		11.890	USD	2,98	569.623,62	0,25
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	24.840	26.600	1.760	USD	102,59	2.449.026,96	1,08
Lineage, Inc. REIT	Stück	8.443	8.493	50	USD	58,44	474.180,77	0,21
SBA Communications Corp.	Stück	31.710	5.300	17.150	USD	201,86	6.151.534,39	2,72
Sempra Energy	Stück	78.842	13.800	8.390	USD	86,88	6.582.856,53	2,91
Summe Wertpapiervermögen							225.713.043,02	99,79
Bankguthaben							141.285,76	0,06
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5.406,12	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.000					134,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	191					114,14	0,00
Brasilianischer Real	BRL	74.143					11.526,84	0,01
Britisches Pfund	GBP	1.001					1.207,60	0,00
Hongkong Dollar	HKD	333					41,24	0,00
Japanischer Yen	JPY	4.000					24,47	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	5.001					3.334,33	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	89					48,47	0,00
Singapur Dollar	SGD	200					141,63	0,00
US-Dollar	USD	124.145					119.306,84	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							816.885,07	0,36
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							814.747,51	0,36
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.931,86	0,00
Sonstige Ansprüche							205,70	0,00

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
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							20.707,53	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							226.691.921,38	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-320.240,04	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-320.240,04	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-173.670,49	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-493.910,53	-0,22
Fondsvermögen							226.198.010,85	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	114,37
Klasse FD	EUR	105,89
Klasse LC	EUR	110,23
Klasse LD	EUR	101,88
Klasse NC	EUR	99,38
Klasse PFC	EUR	100,54
Klasse TFC	EUR	114,32
Klasse TFD	EUR	105,87
Klasse XC	EUR	116,49
Klasse XD	EUR	107,92
Klasse USD LC	USD	100,32
Klasse USD XD	USD	103,79
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	95.119,950
Klasse LD	Stück	1.442.523,830
Klasse NC	Stück	109.029,162
Klasse PFC	Stück	10.135,000
Klasse TFC	Stück	285.274,406
Klasse TFD	Stück	291,000
Klasse XC	Stück	207.661,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	110,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	108,521
größter potenzieller Risikobetrag	%	154,227
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	131,993

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,844130	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	7.612.018,81	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	35.253,03	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-943.980,89	
Summe der Erträge	EUR	6.703.290,95	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.964.738,40	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.943.398,54	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.931,86	
Administrationsvergütung	EUR	-23.271,72	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.706,05	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.776,81	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-110.529,74	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.801,93	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-8.789,34	
andere	EUR	-77.012,59	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.211.552,93	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.491.738,02	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.337.458,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-7.337.458,11	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.845.720,09	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,12% p.a.,	Klasse PFC 1,39% p.a.,
Klasse TFC 0,87% p.a.,	Klasse TFD 0,86% p.a.,
Klasse XC 0,48% p.a.,	Klasse XD 0,48% p.a.,
Klasse USD LC 0,83% ²⁾ ,	Klasse USD XD 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 121.304,96.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		297.695.481,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.113.088,49	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-69.689.043,12	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-946.823,09	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.491.738,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.337.458,11	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.097.203,70	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		226.198.010,85

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 12.054,33 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR		-7.337.458,11
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-7.392.599,36	
Devisen(termin)geschäften	EUR	55.141,25	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,07

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,00

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	7.3.2025	EUR	2,07

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	7.3.2025	EUR	2,11

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	USD	2,11

* 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			
2024		EUR	226.198.010,85
2023		EUR	297.695.481,94
2022		EUR	228.243.636,26
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	114,37
	Klasse FD	EUR	105,89
	Klasse LC	EUR	110,23
	Klasse LD	EUR	101,88
	Klasse NC	EUR	99,38
	Klasse PFC	EUR	100,54
	Klasse TFC	EUR	114,32
	Klasse TFD	EUR	105,87
	Klasse XC	EUR	116,49
	Klasse XD	EUR	107,92
	Klasse USD LC	USD	100,32
	Klasse USD XC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	103,79
	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 LC		USD	-
Klasse USD XC		USD	-
Klasse USD XD		USD	110,80
2022		Klasse FC	EUR	114,70
	Klasse FD	EUR	111,01
	Klasse LC	EUR	112,25
	Klasse LD	EUR	108,61
	Klasse NC	EUR	102,23
	Klasse PFC	EUR	102,22
	Klasse TFC	EUR	114,70
	Klasse TFD	EUR	111,01
	Klasse XC	EUR	115,99
	Klasse XD	EUR	112,28
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD XC	USD	114,69
	Klasse USD XD	USD	110,87

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 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 Bruttoretrahmentbetrags 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 (in Liquidation)

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 2024 bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 14,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2400048364	14,3%	5,5%	8,9%
Klasse FC	LU2400048018	15,3%	8,2%	11,8%
Klasse FD	LU2400048281	15,3%	8,2%	11,8%
Klasse LD	LU2400048448	14,3%	5,5%	8,9%
Klasse TFC	LU2400048521	15,3%	8,2%	11,8%
Klasse TFD	LU2400048794	15,3%	8,2%	11,8%
Klasse XC	LU2400048877	15,8%	9,7%	13,4%
Klasse XD	LU2400048950	15,8%	9,7%	13,4%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD, TFC, TFD, XC und XD 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: 31.12.2024

Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem

löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds zum Berichtszeitpunkt grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. Auf Sektorebene betrachtet trugen die für den Teilfonds relevanten und höher gewichteten Bereiche Kommunikationsdienste und Informationstechnologie insgesamt positiv zur Performance bei. Hinsichtlich einzelner Portfoliopositionen konnten beispielsweise Microsoft, Nvidia und Visa eine erfreuliche Kursentwicklung verzeichnen.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Sektoren Gesundheit und nichtzyklischer Konsum, die mit der allgemeinen Marktentwicklung nicht mithalten konnten, da insbesondere die eher zyklischeren Marktbereiche, allen voran IT-Werte sowie Kommunikationsdienstleister, in der Gunst der Anleger standen. Zu den Portfolio-positionen mit unterdurchschnittlicher Kursentwicklung im Berichtszeitraum zählten z.B. Zoetis und Nestlé.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	912.460,27	15,92
Telekommunikationsdienste	1.401.985,78	24,47
Dauerhafte Konsumgüter	1.343.760,13	23,45
Hauptverbrauchsgüter	1.231.757,22	21,49
Finanzsektor	509.744,86	8,89
Grundstoffe	76.867,38	1,34
Industrien	38.502,32	0,67
Summe Aktien	5.515.077,96	96,23
2. Bankguthaben	187.226,36	3,27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	49.353,54	0,86
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-20.629,24	-0,36
III. Fondsvermögen	5.731.028,62	100,00

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

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							5.515.077,96	96,23
Aktien								
Givaudan SA	Stück	10	4	7	CHF	3.950	41.966,38	0,73
Nestle SA	Stück	850	380		CHF	74,6	67.369,31	1,18
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	780	780		DKK	618,3	64.659,12	1,13
Adyen NV	Stück	35	5	10	EUR	1.412,4	49.434,00	0,86
Beiersdorf AG	Stück	615	165		EUR	124	76.260,00	1,33
Davide Campari-Milano NV	Stück	7.750	3.850		EUR	6,014	46.608,50	0,81
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	1.350	1.015		EUR	58,42	78.867,00	1,38
EssilorLuxottica SA	Stück	520	330		EUR	232,7	121.004,00	2,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.780	600	320	EUR	31,37	55.838,60	0,97
L'Oreal SA	Stück	355	55		EUR	338,35	120.114,25	2,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	240	105		EUR	629,4	151.056,00	2,64
Moncler SpA	Stück	940	140	170	EUR	51,12	48.052,80	0,84
Symrise AG	Stück	340	90	150	EUR	102,65	34.901,00	0,61
Universal Music Group, Inc.	Stück	2.520	750		EUR	24,44	61.588,80	1,07
ANTA Sports Products Ltd	Stück	6.000	6.000		HKD	78	57.934,39	1,01
BYD Co., Ltd -H-	Stück	5.000	2.500	500	HKD	268,2	166.004,31	2,90
Tencent Holdings Ltd	Stück	1.200	1.200		HKD	419	62.242,33	1,09
Trip.com Group Ltd	Stück	1.700	1.700		HKD	535,5	112.693,53	1,97
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	1.000	200	1.200	JPY	11.145	68.179,63	1,19
Shimano, Inc.	Stück	800	700	400	JPY	21.390	104.682,81	1,83
Sony Group Corp.	Stück	4.100	6.200	3.900	JPY	3.369	84.500,53	1,47
DBS Group Holdings Ltd	Stück	2.010	210	300	SGD	43,85	62.357,82	1,09
Adobe, Inc.	Stück	167	64	22	USD	440,55	70.704,76	1,23
Airbnb, Inc.	Stück	460	235	535	USD	130,18	57.549,17	1,00
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.760	270	240	USD	189,98	321.334,60	5,61
Amazon.com, Inc.	Stück	730	50		USD	218,95	153.604,79	2,68
Apple, Inc.	Stück	420		550	USD	251,26	101.416,73	1,77
Booking Holdings, Inc.	Stück	34	3	6	USD	4.975	162.558,22	2,84
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	2.700	2.670		USD	59,97	155.609,02	2,71
Colgate-Palmolive Co.	Stück	800		100	USD	90,69	69.724,65	1,22
Electronic Arts, Inc.	Stück	255	75	280	USD	145,27	35.600,25	0,62
Eli Lilly & Co.	Stück	210		15	USD	773,87	156.179,58	2,72
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	1.480	380	650	USD	27,07	38.502,32	0,67
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	2.880		520	USD	30,12	83.365,12	1,45
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	180	60	25	USD	407,3	70.456,95	1,23
Intuit, Inc.	Stück	200	40	40	USD	625,33	120.192,18	2,10
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	400	245	60	USD	378,5	145.499,94	2,54
Mastercard, Inc. -A-	Stück	235			USD	523,64	118.259,93	2,06
MercadoLibre, Inc.	Stück	100	55	25	USD	1.709,86	164.322,68	2,87
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	240	240		USD	587,15	135.424,50	2,36
Microsoft Corp.	Stück	630			USD	422,67	255.905,09	4,47
MSCI, Inc.	Stück	140	15	30	USD	597,72	80.419,76	1,40
Netflix, Inc.	Stück	180		70	USD	892,84	154.448,28	2,69
NIKE, Inc. -B-	Stück	830	530	280	USD	75	59.824,12	1,04
NVIDIA Corp.	Stück	1.530	1.830	515	USD	137,07	201.544,42	3,52
PayPal Holdings, Inc.	Stück	630	630		USD	84,81	51.348,12	0,90
Pool Corp.	Stück	195	35		USD	339,13	63.553,25	1,11
Procter & Gamble Co.	Stück	610	55	70	USD	166,98	97.888,40	1,71
Progressive Corp.	Stück	230		150	USD	238,51	52.719,51	0,92
Qualcomm, Inc.	Stück	315	465	150	USD	154,19	46.677,08	0,81
Uber Technologies, Inc.	Stück	1.340	1.340		USD	60,42	77.807,68	1,36
Ulta Beauty, Inc.	Stück	130	160	30	USD	436,905	54.584,25	0,95
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	235	52		USD	503,67	113.749,87	1,98
Visa, Inc. -A-	Stück	640	85		USD	313,86	193.042,48	3,37
Zoetis, Inc.	Stück	740	200		USD	161,63	114.945,15	2,01
Summe Wertpapiervermögen							5.515.077,96	96,23
Bankguthaben							187.226,36	3,27
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						157.487,31	2,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	20.982					2.813,04	0,05
Norwegische Kronen	NOK	32.944					2.785,76	0,05
Schwedische Kronen	SEK	60					5,20	0,00

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3					3,20	0,00
Hongkong Dollar	HKD	24.039					2.975,86	0,05
Japanischer Yen	JPY	466.217					2.852,09	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	9					5,92	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	97.854					2.871,86	0,05
Schweizer Franken	CHF	2.630					2.793,87	0,05
Singapur Dollar	SGD	13.142					9.298,31	0,16
Südkoreanischer Won	KRW	412.296					269,15	0,01
US-Dollar	USD	3.189					3.064,79	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							49.353,54	0,86
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.687,91	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							47.665,63	0,83
Summe der Vermögensgegenstände							5.751.657,86	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten							-20.629,24	-0,36
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-20.629,24	-0,36
Summe der Verbindlichkeiten							-20.629,24	-0,36
Fondsvermögen							5.731.028,62	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	111,81
Klasse FD	EUR	109,67
Klasse LC	EUR	108,88
Klasse LD	EUR	106,91
Klasse TFC	EUR	111,81
Klasse TFD	EUR	109,67
Klasse XC	EUR	113,41
Klasse XD	EUR	110,79
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	626,773
Klasse LD	Stück	154,464
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	49.300,000
Klasse XD	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	92,287
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,513
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,862

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 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.

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 6.3.2025 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 ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	51.772,80	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.422,01	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.366,32	
Summe der Erträge	EUR	44.828,49	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	6.725,84	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-19.911,00	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	47.656,51	
Administrationsvergütung	EUR	-21.019,67	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.084,18	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.089,53	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.769,77	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.360,94	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-11.779,47	
andere	EUR	-2.581,47	
Summe der Aufwendungen	EUR	-26.578,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	18.249,91	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	74.491,73	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	74.491,73	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.741,64	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,94% p.a.,	Klasse FD 0,94% p.a.,
Klasse LC 1,79% p.a.,	Klasse LD 1,81% p.a.,
Klasse TFC 0,94% p.a.,	Klasse TFD 0,94% p.a.,
Klasse XC 0,47% p.a.,	Klasse XD 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 1.624,54.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	4.953.292,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-102,15		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.593,65		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-69,00		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	18.249,91		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	74.491,73		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	689.759,74		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	5.731.028,62

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	74.491,73
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	75.482,76
Devisen(termin)geschäften	EUR	-991,03

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

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		
2024	EUR	5.731.028,62
2023	EUR	4.953.292,04
2022	EUR	4.028.822,45
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2024	Klasse FC	EUR 111,81
	Klasse FD	EUR 109,67
2023	Klasse LC	EUR 108,88
	Klasse LD	EUR 106,91
	Klasse TFC	EUR 111,81
	Klasse TFD	EUR 109,67
	Klasse XC	EUR 113,41
	Klasse XD	EUR 110,79
	Klasse FC	EUR 96,98
	Klasse FD	EUR 95,29
	Klasse LC	EUR 95,25
	Klasse LD	EUR 93,59
2022	Klasse TFC	EUR 96,98
	Klasse TFD	EUR 95,29
	Klasse XC	EUR 97,91
	Klasse XD	EUR 96,21
	Klasse FC	EUR 79,66
	Klasse FD	EUR 79,66
	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

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 2024 einen Wertzuwachs von 17,2% je Anteil (Anteilkategorie 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)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1230072479	17,2%	15,3%	37,7%
Klasse FC	LU1230072396	17,8%	17,1%	41,2%
Klasse FC EB	LU1236797764	18,2%	18,4%	44,0%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	13,1%	10,0%	33,2%
Klasse FD	LU1342482624	17,8%	17,1%	41,2%
Klasse LD	LU1230072552	17,2%	15,3%	37,7%
Klasse ND	LU1230072636	16,4%	12,9%	33,1%
Klasse TFC	LU1663932306	17,8%	17,1%	41,2%
Klasse TFD	LU1663932488	17,9%	17,3%	41,4%
Klasse USD LC ¹⁾	LU1230072719	10,2%	5,9%	28,0%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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 Aktieninvestitionen 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 Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros

der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	20.754.710,14	12,05
Telekommunikationsdienste	35.742.182,24	20,74
Dauerhafte Konsumgüter	48.716.853,10	28,27
Energie	703.401,31	0,41
Hauptverbrauchsgüter	13.365.966,40	7,76
Finanzsektor	26.623.532,40	15,45
Grundstoffe	4.326.485,73	2,50
Industrien	13.855.226,78	8,04
Versorger	6.984.387,17	4,05
Summe Aktien	171.072.745,27	99,27
2. Derivate	-6.237,72	0,00
3. Bankguthaben	1.235.806,07	0,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	265.850,19	0,15
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	13.463,03	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-233.304,80	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-22.825,56	-0,01
III. Fondsvermögen	172.325.496,48	100,00

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							170.635.300,23	99,02
Aktien								
Northern Star Resources Ltd	Stück	122.858	122.858		AUD	15,56	1.142.813,13	0,66
Hydro One Ltd	Stück	4.626		19.271	CAD	44,01	135.745,20	0,08
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	4.083		46.445	CAD	80,55	219.286,76	0,13
Logitech International SA	Stück	7.086		4.944	CHF	74,54	561.170,59	0,33
Novartis AG	Stück	23.582		5.217	CHF	88,48	2.216.818,39	1,29
Roche Holding AG	Stück	2.720	2.720	4.167	CHF	253,7	733.151,52	0,43
Schindler Holding AG	Stück	4.121	4.121		CHF	246,5	1.079.254,59	0,63
Swiss Re AG	Stück	13.003	13.003		CHF	130,85	1.807.680,43	1,05
UBS Group AG	Stück	11.621	11.621		CHF	27,57	340.396,15	0,20
Aena SME SA	Stück	3.199	4.606	1.407	EUR	198,2	634.041,80	0,37
Allianz SE	Stück	756	1.759	1.003	EUR	295,9	223.700,40	0,13
Deutsche Telekom AG	Stück	131.391	15.021		EUR	28,89	3.795.885,99	2,20
DSM-Firmenich AG	Stück	6.791	6.791		EUR	96,62	656.146,42	0,38
Engie SA	Stück	31.784	31.784		EUR	15,22	483.752,48	0,28
Henkel AG & Co., KGaA	Stück	16.726	16.726		EUR	74,4	1.244.414,40	0,72
Iberdrola SA	Stück	89.358		1.741	EUR	13,22	1.181.312,76	0,69
Industria de Diseno Textil SA	Stück	38.838		5.242	EUR	49,75	1.932.190,50	1,12
InPost SA	Stück	29.121	29.121		EUR	16,18	471.177,78	0,27
Kerry Group PLC -A-	Stück	3.984	6.898	2.914	EUR	92,05	366.727,20	0,21
Kone Oyj	Stück	5.906	4.519	10.019	EUR	46,77	276.223,62	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	14.504	14.504	24.877	EUR	31,37	454.990,48	0,26
Koninklijke KPN NV	Stück	453.589		98.774	EUR	3,503	1.588.922,27	0,92
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	2.215	3.434	1.219	EUR	487,1	1.078.926,50	0,63
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	Stück	9.709	9.511	5.874	EUR	50,65	491.760,85	0,29
SAP SE	Stück	10.217	10.728	4.011	EUR	236,3	2.414.277,10	1,40
Scout24 AG	Stück	14.235	14.235		EUR	85,1	1.211.398,50	0,70
Talanx AG	Stück	6.343		16.132	EUR	82,15	521.077,45	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	74.757	53.703	43.276	EUR	7,62	569.648,34	0,33
UniCredit SpA	Stück	33.300	33.300		EUR	38,44	1.280.052,00	0,74
Endeavour Mining PLC	Stück	29.034	29.034		GBP	13,96	489.022,38	0,28
Tesco PLC	Stück	116.592	116.592		GBP	3,659	514.715,93	0,30
Unilever PLC	Stück	8.605	8.605		GBP	45,28	470.103,77	0,27
Vodafone Group PLC	Stück	593.711	593.711		GBP	0,673	481.995,19	0,28
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	503.000			HKD	25,05	1.559.790,57	0,90
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	946.000	946.000		HKD	9,53	1.116.026,77	0,65
Power Assets Holdings Ltd	Stück	155.000	155.000		HKD	54,2	1.039.971,79	0,60
Sino Land Co., Ltd	Stück	932.000	1.200.000	268.000	HKD	7,86	906.836,59	0,53
Bank Hapoalim BM	Stück	62.169	62.169		ILS	43,11	702.801,44	0,41
Canon, Inc.	Stück	52.100	72.000	44.900	JPY	5,161	1.644.925,24	0,95
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	51.600	25.800	500	JPY	2.219,5	700.615,00	0,41
KDDI Corp.	Stück	58.500			JPY	5,042	1.804.401,96	1,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	1.870.400		589.800	JPY	158	1.807.865,69	1,05
Nomura Research Institute Ltd	Stück	21.100	21.100		JPY	4,659	601.381,06	0,35
Oracle Corp.	Stück	13.300			JPY	15,155	1.233.054,19	0,72
Otsuka Corp.	Stück	55.100	31.300	8.100	JPY	3,609	1.216.502,66	0,71
Otsuka Holdings Co., Ltd	Stück	14.200	14.200	11.600	JPY	8,600	747.070,14	0,43
Seiko Epson Corp.	Stück	16.300	16.300		JPY	2,875,5	286.731,60	0,17
SoftBank Corp.	Stück	1.501.000	1.397.900	72.400	JPY	198,9	1.826.375,44	1,06
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	38.500	38.500		JPY	4,181	984.726,17	0,57
TIS, Inc.	Stück	14.300	14.300		JPY	3,737	326.914,15	0,19
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	18.500	18.500		JPY	4,370	494.569,98	0,29
Yokogawa Electric Corp.	Stück	30.400	30.400		JPY	3,398	631.933,74	0,37
DBS Group Holdings Ltd	Stück	47.580	5.480	13.500	SGD	43,85	1.476.111,94	0,86
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	91.800	81.900	50.100	SGD	16,7	1.084.636,99	0,63
United Overseas Bank Ltd	Stück	18.400	33.300	14.900	SGD	36,36	473.333,19	0,27
AbbVie, Inc.	Stück	13.690	6.944		USD	175,77	2.312.518,13	1,34
Alphabet, Inc. -C-	Stück	7.413	7.413		USD	191,21	1.362.202,10	0,79
Amcor PLC	Stück	48.494	48.494		USD	9,315	434.118,02	0,25
Amgen, Inc.	Stück	1.081		7.002	USD	258,97	269.037,05	0,16
Amphenol Corp. -A-	Stück	37.392	31.305		USD	69,18	2.485.971,80	1,44
Apple, Inc.	Stück	4.476		3.502	USD	251,26	1.080.812,55	0,63
Arch Capital Group Ltd	Stück	13.447	13.447		USD	91,14	1.177.799,52	0,68
Assurant, Inc.	Stück	6.315	6.315		USD	212,83	1.291.644,93	0,75
AT&T, Inc.	Stück	40.316	40.316		USD	22,565	874.278,34	0,51
Atmos Energy Corp.	Stück	2.919	2.919		USD	138,36	388.133,92	0,22
Berkshire Hathaway, Inc. -B-	Stück	7.716		1.212	USD	450,82	3.342.968,92	1,94
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	18.963	18.963		USD	56,8	1.035.123,88	0,60
Broadcom, Inc.	Stück	2.297	10.611	11.008	USD	232,36	512.931,43	0,30
Cardinal Health, Inc.	Stück	10.109	4.442	2.323	USD	117,74	1.143.850,25	0,66
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	10.111	4.278	8.963	USD	195,77	1.902.292,06	1,10
Cencora, Inc.	Stück	10.859	5.052		USD	224,83	2.346.286,48	1,36
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	9.953		3.652	USD	84,15	804.905,82	0,47
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	10.613	10.613	17.104	USD	102,62	1.046.663,60	0,61
Cheniere Energy, Inc.	Stück	3.459		2.139	USD	211,6	703.401,31	0,41
Cigna Group	Stück	4.990		97	USD	274,51	1.316.423,60	0,76

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
Cisco Systems, Inc.	Stück	48.990	11.533		USD	58,47	2.752.817,87	1,60
CME Group, Inc.	Stück	7.054		1.448	USD	232,17	1.573.904,95	0,91
CMS Energy Corp.	Stück	11.036	11.036		USD	66,41	704.339,62	0,41
Coca-Cola Co.	Stück	14.351	14.351		USD	61,91	853.846,72	0,50
Cognizant Technology Solutions Corp. -A-	Stück	8.545	8.545		USD	76,55	628.628,70	0,36
Colgate-Palmolive Co.	Stück	21.723	23.485	1.762	USD	90,69	1.893.285,68	1,10
Consolidated Edison, Inc.	Stück	22.756		13.964	USD	88,95	1.945.265,22	1,13
Costco Wholesale Corp.	Stück	378		1.207	USD	920,53	334.400,33	0,19
Darden Restaurants, Inc.	Stück	1.841	3.488	1.647	USD	185,51	328.214,72	0,19
DoorDash, Inc. -A-	Stück	3.253	3.253		USD	166,59	520.798,75	0,30
Electronic Arts, Inc.	Stück	1.127	1.127		USD	145,27	157.339,15	0,09
Eli Lilly & Co.	Stück	997	1.653	3.286	USD	773,87	741.481,15	0,43
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	4.641	8.641	22.071	USD	109,77	489.589,59	0,28
Fox Corp. -B-	Stück	25.837	6.672		USD	45,99	1.141.937,78	0,66
Gartner, Inc.	Stück	2.084	2.084	1.121	USD	479,92	961.177,31	0,56
Gen Digital, Inc.	Stück	10.954	81.375	70.421	USD	27,05	284.758,67	0,17
General Mills, Inc.	Stück	29.455	12.387	13.103	USD	63,36	1.793.540,30	1,04
Gilead Sciences, Inc.	Stück	18.778		16.837	USD	92,1	1.662.056,99	0,96
GoDaddy, Inc. -A-	Stück	12.915	12.915		USD	198,43	2.462.854,12	1,43
Home Depot, Inc.	Stück	2.702	2.755	1.713	USD	386,59	1.003.859,44	0,58
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	2.679		2.955	USD	253,2	651.888,56	0,38
International Business Machines Corp.	Stück	7.950	10.947	8.637	USD	218,35	1.668.235,16	0,97
Johnson & Johnson	Stück	20.821	20.821		USD	143,54	2.872.178,79	1,67
JPMorgan Chase & Co.	Stück	1.253		3.045	USD	238,48	287.170,60	0,17
Juniper Networks, Inc.	Stück	42.380	42.380	16.967	USD	37,39	1.522.836,80	0,88
Kellanova	Stück	22.426	22.426		USD	80,97	1.745.070,20	1,01
Kimberly-Clark Corp.	Stück	10.074	10.074	10.615	USD	129,98	1.258.390,48	0,73
Kroger Co.	Stück	37.175	8.479		USD	61,23	2.187.520,75	1,27
Loews Corp.	Stück	16.547	16.547		USD	83,67	1.330.534,01	0,77
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	8.570	8.570	5.000	USD	210,8	1.736.154,51	1,01
Mastercard, Inc. -A-	Stück	1.016	1.016		USD	523,64	511.285,49	0,30
McDonald's Corp.	Stück	7.560	2.511	4.540	USD	289,85	2.105.872,36	1,22
McKesson Corp.	Stück	3.800	1.016	631	USD	571,33	2.086.448,03	1,21
Merck & Co., Inc.	Stück	19.896		10.104	USD	98,69	1.887.017,23	1,09
Microsoft Corp.	Stück	4.770	1.270		USD	422,67	1.937.567,08	1,12
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	12.152	12.152		USD	59,58	695.801,25	0,40
Mosaic Co.	Stück	7.176	7.176		USD	23,74	163.719,38	0,09
Motorola Solutions, Inc.	Stück	8.182		4.406	USD	461,27	3.627.034,03	2,10
NetApp, Inc.	Stück	9.430	3.716		USD	114,92	1.041.463,98	0,60
Netflix, Inc.	Stück	501	501		USD	892,84	429.881,06	0,25
NiSource, Inc.	Stück	15.295	15.295		USD	36,48	536.217,84	0,31
Omnicom Group, Inc.	Stück	5.297	5.297		USD	84,8	431.680,44	0,25
Oracle Corp.	Stück	1.613	3.499	10.852	USD	164,94	255.680,32	0,15
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	947		535	USD	1.184,7	1.078.190,03	0,63
Packaging Corp. of America	Stück	5.489		1.545	USD	224,96	1.186.685,07	0,69
PepsiCo, Inc.	Stück	12.069	5.771		USD	151,41	1.756.154,79	1,02
Procter & Gamble Co.	Stück	17.353		338	USD	166,98	2.784.684,31	1,62
Progressive Corp.	Stück	1.276	1.276		USD	238,51	292.478,68	0,17
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	4.432	4.432	3.266	USD	150,94	642.896,47	0,37
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	791			USD	701,68	533.399,40	0,31
Republic Services, Inc.	Stück	15.770	15.770		USD	200,98	3.045.940,95	1,77
ResMed, Inc.	Stück	2.011	2.011		USD	229,36	443.268,32	0,26
Rollins, Inc.	Stück	11.581	17.263	35.204	USD	46,15	513.635,12	0,30
Roper Technologies, Inc.	Stück	4.376		1.702	USD	515,22	2.166.740,85	1,26
S&P Global, Inc.	Stück	1.076	1.076		USD	495,04	511.905,16	0,30
Steel Dynamics, Inc.	Stück	3.750	3.750		USD	114,64	413.146,80	0,24
T-Mobile USA, Inc.	Stück	15.651	19.172	3.521	USD	221,04	3.324.680,44	1,93
TJX Cos, Inc.	Stück	14.209			USD	121,15	1.654.336,60	0,96
Twilio, Inc.	Stück	6.005	6.005		USD	107,83	622.285,33	0,36
Tyler Technologies, Inc.	Stück	2.569	2.569		USD	582	1.436.891,69	0,83
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	17.856	17.856		USD	57,21	981.732,28	0,57
United Therapeutics Corp.	Stück	3.563	3.563		USD	356,47	1.220.606,71	0,71
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	3.690	458	1.148	USD	503,67	1.786.114,91	1,04
VeriSign, Inc.	Stück	6.518	6.518	6.220	USD	205,05	1.284.431,88	0,75
Verisk Analytics, Inc.	Stück	1.965	1.979	14	USD	274,03	517.484,82	0,30
Verizon Communications, Inc.	Stück	54.985		27.427	USD	39,535	2.089.117,75	1,21
Visa, Inc. -A-	Stück	4.785		3.463	USD	313,86	1.443.294,17	0,84
W R Berkley Corp.	Stück	4.989	10.649	5.660	USD	58,12	278.660,91	0,16
Walmart, Inc.	Stück	34.970	48.008	13.038	USD	90,61	3.045.150,12	1,77
Waste Management, Inc.	Stück	7.319	7.319		USD	202,13	1.421.737,66	0,82
Yum! Brands, Inc.	Stück	10.840	1.877		USD	133,35	1.389.182,32	0,81

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

437.445,04

0,25

Aktien

Rio Tinto PLC	Stück	7.743	7.743		GBP	46,825	437.445,04	0,25
---------------	-------	-------	-------	--	-----	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

171.072.745,27

99,27

Derivate

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

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
Aktienindex-Derivate							-6.114,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2025 (DB)	Stück	4	4				-6.114,00	0,00
Devisen-Derivate							-123,72	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							0,53	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							10,18	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-3,11	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-5,83	0,00
EUR/JPY 0,3 Mio.							22,88	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,64	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-145,44	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							1,17	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							-3,46	0,00
Bankguthaben							1.235.806,07	0,72
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						293.911,13	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	103.184					13.834,04	0,01
Norwegische Kronen	NOK	90.208					7.627,94	0,00
Schwedische Kronen	SEK	200.000					17.408,70	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	34.157					20.419,40	0,01
Britisches Pfund	GBP	18.200					21.958,54	0,01
Hongkong Dollar	HKD	149.092					18.456,37	0,01
Israelischer Schekel	ILS	64.471					16.906,04	0,01
Japanischer Yen	JPY	3.473.887					21.251,53	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	29.133					19.424,52	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	21.793					11.817,75	0,01
Schweizer Franken	CHF	614.242					652.594,79	0,38
Singapur Dollar	SGD	37.017					26.189,25	0,02
US-Dollar	USD	97.869					94.006,07	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							265.850,19	0,15
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							265.814,50	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							35,59	0,00
Sonstige Ansprüche							0,10	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							13.463,03	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							172.587.899,32	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-233.304,80	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-233.304,80	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-22.825,56	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-262.402,84	-0,15
Fondsvermögen							172.325.496,48	100,00

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

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	193,37
Klasse FC EB	EUR	200,61
Klasse FCH (P) EB	EUR	176,90
Klasse FD	EUR	179,11
Klasse LC	EUR	182,83
Klasse LD	EUR	171,47
Klasse ND	EUR	165,99
Klasse TFC	EUR	170,19
Klasse TFD	EUR	157,65
Klasse USD LC	USD	173,37
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	31.432,369
Klasse FC EB	Stück	3.005,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	480,000
Klasse LC	Stück	384.529,942
Klasse LD	Stück	542.704,273
Klasse ND	Stück	139,011
Klasse TFC	Stück	12.544,604
Klasse TFD	Stück	22,000
Klasse USD LC	Stück	111,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	38,114
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,646
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,895

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 **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 233.520,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Société Générale und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,813461	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,844130	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest ESG Qi LowVol World

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 Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.788.096,83	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	25.249,48	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-737.381,64	
Summe der Erträge	EUR	3.075.964,67	
II. Aufwendungen			
1. <u>Verwaltungsvergütung</u>	EUR	-1.991.888,82	
<u>davon:</u>			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-1.964.854,45	
Erträge aus dem Expense Cap ...	EUR	41,84	
Administrationsvergütung	EUR	-27.076,21	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.447,03	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.920,29	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-81.645,11	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42.508,04	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.150.409,29	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	925.555,38	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.505.612,28	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.505.612,28	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.431.167,66	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse FC EB 0,48% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,51% p.a.,	Klasse FD 0,86% p.a.,
Klasse LC 1,36% p.a.,	Klasse LD 1,36% p.a.,
Klasse ND 2,06% p.a.,	Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse USD LC 1,36% 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 81.546,37.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		153.895.355,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-762.706,28	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-6.744.482,63	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	280.958,60	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	925.555,38	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13.505.612,28	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	11.225.203,55	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres	EUR		172.325.496,48

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
	EUR		13.505.612,28
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften	EUR	13.229.246,99	
Devisen(termin)geschäften	EUR	702,90	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	275.662,39	

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,88

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,62

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				
2024		EUR	172.325.496,48	
2023		EUR	153.895.355,58	
2022		EUR	174.953.274,01	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2024	Klasse FC	EUR	193,37	
	Klasse FC EB	EUR	200,61	
	Klasse FCH (P) EB	EUR	176,90	
	Klasse FD	EUR	179,11	
	Klasse LC	EUR	182,83	
	Klasse LD	EUR	171,47	
	Klasse ND	EUR	165,99	
	Klasse TFC	EUR	170,19	
	Klasse TFD	EUR	157,65	
	Klasse USD LC	USD	173,37	
	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	

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 400,20.

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 Zertifikate auf Rohstoffe und Rohstoffindizes. 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,9% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten 2024 hohe Zuwächse, wenn auch nicht ohne Volatilität. Aktien legten in den ersten drei Quartalen zu, unterbrochen von einigen Rücksetzern. Die Märkte erreichten ihren Höchststand im Dezember, bevor sie einen Teil der Gewinne abgaben und das Quartal leicht negativ beendeten. Insgesamt stieg das Ergebnis je Aktie im MSCI World Index. Allerdings legten die Aktienkurse schneller zu als die Gewinne, sodass sich das (bereinigte) Kurs-Gewinn-Verhältnis um fast 10% von 18,9 zu Jahresbeginn auf 20,8 am Jahresende erhöhte. Die Märkte reagierten positiv auf die geldpolitische Lockerung der Zentralbanken

DWS Invest ESG Real Assets

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2548824452	4,9%	1,1%
Klasse FC	LU2587698304	5,7%	5,6%
Klasse FD	LU2587698486	5,7%	5,6%
Klasse IC	LU2587698569	5,9%	6,0%
Klasse ID	LU2587698643	5,9%	6,0%
Klasse LD	LU2548824536	4,9%	1,1%
Klasse TFC	LU2548825004	5,7%	2,8%
Klasse XD	LU2548825269	6,1%	3,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU2548824619	-1,4%	2,6%
Klasse USD LD ²⁾	LU2548824700	-1,4%	2,6%
Klasse USD TFC ²⁾	LU2548824965	-0,6%	4,3%
Klasse USD XD ²⁾	LU2548825186	-0,3%	5,1%

¹⁾ Klassen LC, LD, TFC, XD, USD LC, USD LD, USD TFC und USD XD aufgelegt am 21.11.2022 / Klassen FC, FD, IC und ID aufgelegt am 15.3.2023
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

angesichts der sinkenden Inflation und des Wirtschaftswachstums, während gleichzeitig die Unsicherheiten durch regionale Kriege und politische Wahlen nachließen. Trotz positiver Überraschungen in den USA blieb das globale Wirtschaftswachstum, insbesondere in Europa, schwach. Grund hierfür war das Wachstum in China, einem der wichtigsten Exportmärkte für europäische Waren, das durch die anhaltenden Probleme im Immobiliensektor belastet wurde.

Im Berichtsjahr folgten liquide Sachwerte dem Trend an den weltweiten Aktienmärkten, allen voran globale Infrastrukturwertpapiere, gefolgt von Commodity Futures, inflationsgeschützten Anleihen (TIPS) aus den USA und globalen Immobilienwertpapieren. Rohstoffaktien waren der einzige Sektor, der das Jahr mit einem negativen

Ergebnis beschloss, wobei Metall- und Bergbauunternehmen die größten Einbußen verzeichneten. Bei den globalen Infrastrukturwertpapieren waren Unternehmen in Nord- und Südamerika, vor allem im Segment Ölspeicherung und -transport, sowie MLPs und Unternehmen im Bereich der Abfallwirtschaft am erfolgreichsten. Innerhalb des Commodity-Sektors schnitten Edelmetalle und Nutztiere am besten ab. Das beste Anlageergebnis bei globalen Immobilienwertpapieren erzielten Anlagen in den USA, insbesondere die Segmente regionale Einkaufszentren und Rechenzentren.

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds ein positives Anlageergebnis (nach Abzug von Gebühren), schnitt jedoch relativ schwächer als der MSCI World Index ab (jeweils in Euro). Allgemein leistete die Positionierung im Infrastruktur-

sektor den größten Performancebeitrag, gefolgt von Immobilien (vorwiegend in den USA), Commodities (vorwiegend Commodity Futures) und US-amerikanischen TIPS. Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, war die Positionierung in den Teilsektoren Versorgung, Abfallwirtschaft und Gesundheit in Nord- und Südamerika am erfolgreichsten. An zweiter Stelle folgte die Positionierung bei US-amerikanischen TIPS und Unternehmen in den Edelmetall- und Bergbausegmenten. Als allgemein größte Belastung für die Performance erwiesen sich globale TIPS (ohne USA) und globale Rohstoffaktien. Zu den Teilsektoren mit negativem Performancebeitrag zählen Agrarprodukte, der Kommunikationssektor in Nord- und Südamerika und Europa, Agrochemikalien sowie Massenmetalle und Bergbau.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	5.195.420,65	5,59
Energie	961.881,71	1,04
Hauptverbrauchsgüter	465.029,44	0,50
Finanzsektor	27.534.907,98	29,62
Grundstoffe	7.178.258,13	7,74
Industrien	12.745.923,08	13,71
Versorger	14.649.209,15	15,77
Summe Aktien	68.730.630,14	73,97
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	15.182.652,91	16,34
Summe Anleihen	15.182.652,91	16,34
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	8.555.229,92	9,20
Summe Investmentanteile	8.555.229,92	9,20
4. Bankguthaben		
	790.266,70	0,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	209.875,89	0,22
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-151.208,13	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-397.406,88	-0,43
III. Fondsvermögen	92.920.040,55	100,00

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

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							92.468.512,97	99,51
Aktien								
APA Group	Stück	119.595		165.403	AUD	6,95	496.889,73	0,54
Dexus REIT	Stück	46.700	46.700		AUD	6,75	188.444,23	0,20
Goodman Group REIT	Stück	21.755	37.145	15.390	AUD	36,37	473.003,74	0,51
Region RE Ltd Reit	Stück	202.720		97.430	AUD	2,11	255.706,19	0,28
Rio Tinto PLC	Stück	12.614	491	13.277	AUD	117,87	888.829,17	0,96
Transurban Group	Stück	124.981	30.597	27.516	AUD	13,55	1.012.384,48	1,09
Orizon Valorizacao de Residuos SA	Stück	73.738	13.388	4.920	BRL	37,65	431.617,86	0,46
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	10.937	345	13.948	CAD	112,16	817.906,59	0,88
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	Stück	4.573	4.573		CAD	62,92	191.848,06	0,21
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	Stück	25.094	25.094		CAD	16,79	280.923,51	0,30
Ivanhoe Mines Ltd -A-	Stück	47.762	51.732	3.970	CAD	17,195	547.585,80	0,59
Nutrien Ltd	Stück	13.546	3.692	47.481	CAD	63,62	574.608,74	0,62
Pembina Pipeline Corp.	Stück	13.266	2.703	6.036	CAD	52,57	464.991,98	0,50
PSP Swiss Property AG	Stück	2.150		768	CHF	128,8	294.210,85	0,32
SIG Combibloc Group AG	Stück	16.796	40.600	23.804	CHF	17,8	317.636,38	0,34
Aena SME SA	Stück	4.614	2.298	1.420	EUR	198,2	914.494,80	0,98
Cellnex Telecom SA	Stück	33.342	5.086	32.093	EUR	30,34	1.011.596,28	1,09
Covivio SA REIT	Stück	5.773	8.000	2.227	EUR	48,7	281.145,10	0,30
CTP NV	Stück	45.670	45.670		EUR	14,78	675.002,60	0,73
E.ON SE	Stück	87.940	13.900	33.760	EUR	11,245	988.885,30	1,06
Eiffage SA	Stück	7.769	8.417	648	EUR	83,24	646.691,56	0,70
Elia Group SA	Stück	8.872	8.872		EUR	73,6	652.979,20	0,70
Klepierre SA REIT	Stück	7.181		8.220	EUR	27,82	199.775,42	0,22
Redeia Corp. SA	Stück	86.620	101.433	14.813	EUR	16,39	1.419.701,80	1,53
Stora Enso Oyj	Stück	29.440	38.760	9.320	EUR	9,69	285.273,60	0,31
VGP NV	Stück	2.275		2.400	EUR	70,2	159.705,00	0,17
Vinci SA	Stück	12.230	2.397	18.101	EUR	98,66	1.206.611,80	1,30
Vonovia SE	Stück	19.098	5.160	16.335	EUR	29,32	559.953,36	0,60
Grainger PLC	Stück	122.983	25.540	62.771	GBP	2,21	327.924,45	0,35
Mondi PLC	Stück	15.600	15.600		GBP	11,67	219.650,35	0,24
National Grid PLC	Stück	206.267	92.767	93.238	GBP	9,404	2.340.339,25	2,52
Segro PLC	Stück	38.772	8.710	16.920	GBP	6,858	320.813,13	0,35
Severn Trent PLC	Stück	25.780	26.400	620	GBP	24,95	776.050,36	0,84
China Resources Gas Group Ltd	Stück	121.180	88.300	69.520	HKD	30,25	453.781,62	0,49
CK Asset Holdings Ltd	Stück	175.740	185.500	194.490	HKD	31,7	689.636,85	0,74
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	63.510	52.460	32.040	HKD	56,25	442.237,14	0,48
ESR Group Ltd	Stück	223.300	571.000	347.700	HKD	11,9	328.947,25	0,35
Link Reit	Stück	197.652	101.900	136.620	HKD	32,75	801.314,67	0,86
East Japan Railway Co.	Stück	53.342	48.588	17.570	JPY	2.795	912.064,79	0,98
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. REIT	Stück	256		89	JPY	114.900	179.942,84	0,19
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	Stück	358	478	120	JPY	90.200	197.544,14	0,21
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	221	114	272	JPY	149.500	202.119,42	0,22
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	101.670	3.520	68.710	JPY	2.200,5	1.368.638,58	1,47
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	529		569	JPY	61.600	199.347,58	0,21
Nippon Steel Corp.	Stück	27.699	34.640	6.941	JPY	3.182	539.186,30	0,58
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	17.395		39.888	JPY	4.370	465.029,44	0,50
Norsk Hydro ASA	Stück	148.116	54.930	36.171	NOK	62,52	783.037,78	0,84
Castellum AB	Stück	37.684	7.490	25.791	SEK	120,25	394.437,76	0,42
Fastighets AB Balder	Stück	54.550	70.000	15.450	SEK	76,58	363.618,96	0,39
CapitaLand Ascendas REIT	Stück	232.650	291.000	360.950	SGD	2,57	423.020,52	0,46
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	Stück	398.543	423.723	25.180	SGD	1,95	549.838,38	0,59
Keppel DC REIT REIT	Stück	217.438	57.818	73.980	SGD	2,19	336.902,95	0,36
Wilmar International Ltd	Stück	224.990	267.000	42.010	SGD	3,09	491.866,17	0,53
American Healthcare REIT, Inc.	Stück	23.158	29.234	6.076	USD	27,94	621.819,58	0,67
American Tower Corp.	Stück	14.651	4.544	3.987	USD	181,03	2.548.911,55	2,74
American Water Works Co., Inc.	Stück	15.558		3.825	USD	124,26	1.857.898,83	2,00
AvalonBay Communities, Inc. REIT	Stück	4.471	1.571	2.867	USD	218,83	940.261,11	1,01
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	7.340	7.340	14.545	USD	27,17	191.656,10	0,21
Bunge Global SA	Stück	5.965	6.050	10.709	USD	77,32	443.240,30	0,48
CareTrust REIT, Inc.	Stück	8.435	16.734	8.299	USD	26,66	216.113,64	0,23
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	29.924		24.009	USD	31,72	912.199,37	0,98
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	16.890	16.890		USD	14,29	231.952,37	0,25
Corteva, Inc.	Stück	29.875	6.148	15.346	USD	56,44	1.620.435,93	1,74
Crown Castle, Inc.	Stück	3.494		8.051	USD	89,415	300.241,16	0,32
CubeSmart REIT	Stück	21.871	14.090	9.741	USD	42,14	885.727,48	0,95
Darling Ingredients, Inc.	Stück	51.757	8.888	8.844	USD	32,72	1.627.493,77	1,75
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	5.180	12.128	15.446	USD	175,1	871.671,51	0,94
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	1.997	3.539	6.923	USD	159,06	305.264,28	0,33
Edison International	Stück	16.551	2.460	6.365	USD	79,08	1.257.847,08	1,35
Equinix, Inc. REIT	Stück	1.617	2.438	3.387	USD	930	1.445.206,52	1,56
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	Stück	3.048	6.680	3.632	USD	65,64	192.273,96	0,21
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	16.934	3.246	31.612	USD	30,92	503.194,62	0,54
Essex Property Trust, Inc. REIT	Stück	651	834	1.983	USD	282,32	176.628,01	0,19
Exelon Corp.	Stück	26.256		62.829	USD	37,15	937.398,66	1,01
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	Stück	9.755	18.698	8.943	USD	49,81	466.961,16	0,50
FMC Corp.	Stück	4.538	15.600	11.062	USD	48,13	209.902,35	0,23

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	12.691	4.359	13.486	USD	38,16	465.415,83	0,50
GFL Environmental, Inc.	Stück	56.665	5.388	33.451	USD	44,02	2.397.186,79	2,58
Gold Fields Ltd -ADR-	Stück	30.908	96.885	65.977	USD	13,16	390.898,26	0,42
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	15.416	18.600	3.184	USD	27,07	401.048,51	0,43
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	3.150	1.470	1.482	USD	178	538.849,52	0,58
International Paper Co.	Stück	8.375	10.200	1.825	USD	53,68	432.050,26	0,47
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	7.223	2.430	7.040	USD	102,59	712.130,50	0,77
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	3.030	3.030		USD	151,83	442.116,95	0,48
Mosaic Co.	Stück	22.088	8.660	23.332	USD	23,74	503.934,46	0,54
NiSource, Inc.	Stück	47.270	50.700	3.430	USD	36,48	1.657.209,36	1,78
Norfolk Southern Corp.	Stück	8.909	11.534	2.625	USD	231,62	1.983.087,88	2,13
ONE Gas, Inc.	Stück	4.030	4.030		USD	69,29	268.356,77	0,29
Public Storage REIT	Stück	2.856	1.830	2.617	USD	294,3	807.765,70	0,87
Rayonier, Inc. REIT	Stück	10.900	10.900		USD	25,57	267.851,55	0,29
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	Stück	7.610	3.959	4.930	USD	105,01	767.984,16	0,83
SBA Communications Corp.	Stück	7.656		3.713	USD	201,86	1.485.214,36	1,60
Sempra Energy	Stück	5.418	1.540	1.622	USD	86,88	452.372,04	0,49
Simon Property Group, Inc. REIT	Stück	8.442	4.759	5.400	USD	168,75	1.369.071,33	1,47
SL Green Realty Corp. REIT	Stück	4.063	4.063	8.451	USD	64,51	251.889,93	0,27
Smurfit WestRock PLC	Stück	15.602	19.528	3.926	USD	53,705	805.252,24	0,87
Sun Communities, Inc. REIT	Stück	1.987	1.987	4.940	USD	122,87	234.628,45	0,25
Terreno Realty Corp. REIT	Stück	6.000	6.000		USD	58,59	337.840,49	0,36
Union Pacific Corp.	Stück	4.548		10.211	USD	227,22	993.125,10	1,07
Ventas, Inc. REIT	Stück	7.183	10.449	3.266	USD	58,17	401.552,08	0,43
Vornado Realty Trust REIT	Stück	8.890	8.890	12.786	USD	40,88	349.260,60	0,38
Waste Connections, Inc.	Stück	4.306	830	17.750	USD	170,76	706.638,21	0,76
Welltower, Inc. REIT	Stück	1.661	462	11.599	USD	123,98	197.905,66	0,21
Verzinsliche Wertpapiere								
1,25 % Australia Government Bond 2015/2040	AUD	82.000		131.000	%	112,162	54.982,16	0,06
0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027	AUD	162.000		130.000	%	122,411	118.548,93	0,13
4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026	CAD	79.207	3.557	85.067	%	105,962	55.960,66	0,06
3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036	CAD	91.105	4.163	97.846	%	117,493	71.371,17	0,08
1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044	CAD	96.563	4.466	123.298	%	99,188	63.861,07	0,07
1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047	CAD	112.847	5.199	139.335	%	94,421	71.043,55	0,08
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033	EUR	407.418	20.124	444.164	%	96,868	394.657,71	0,42
1,85 % French Republic Government Bond OAT -144A-2011/2027	EUR	113.334	5.384	114.613	%	103,535	117.340,85	0,13
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2017/2028	EUR	187.066	9.285	242.239	%	97,423	182.245,21	0,19
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2018/2036	EUR	265.656	13.544	319.556	%	87,591	232.690,94	0,25
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-(MTN) 2020/2026	EUR	365.129	19.944	489.308	%	99,38	362.865,56	0,39
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2020/2036	EUR	114.960	4.693	99.153	%	87,638	100.748,72	0,11
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2038	EUR	267.324	13.800	329.519	%	84,721	226.479,47	0,24
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041	EUR	95.990	3.501	39.463	%	107,474	103.164,62	0,11
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032	EUR	287.453	14.290	332.185	%	99,116	284.912,19	0,31
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026	EUR	489.979	24.218	543.735	%	99,415	487.112,78	0,52
0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-(MTN) 2017/2027	EUR	269.199	13.235	359.111	%	100,08	269.414,52	0,29
0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-2018/2033	EUR	104.115	5.429	133.751	%	96,599	100.573,70	0,11
0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047	GBP	358.078	21.019	334.054	%	80,471	347.658,91	0,37
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044	GBP	757.026	47.571	778.936	%	73,329	669.766,01	0,72
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068	GBP	344.096	18.924	230.968	%	51,702	214.646,21	0,23
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046	GBP	404.811	24.033	387.710	%	70,236	343.042,77	0,37
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026	GBP	165.179	10.043	156.488	%	99,43	198.156,29	0,21
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028	GBP	519.213	30.623	465.378	%	98,66	618.049,85	0,66
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031	GBP	343.403	22.345	377.573	%	96,004	397.767,99	0,43
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039	GBP	402.844	26.236	468.476	%	82,355	400.279,34	0,43
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2015/2025	JPY	36.297.001	1.380.803	35.066.302	%	100,635	223.457,21	0,24
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029	JPY	19.048.650	923,647	52.617.200	%	104,387	121.642,46	0,13
2,50 % New Zealand Government Inflation Linked Bond 2014/2035	NZD	117.000		139.000	%	127,724	81.033,93	0,09
3,50 % Sweden Inflation Linked Bond 1999/2028	SEK	590.000		635.000	%	179,499	92.182,92	0,10
2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041	USD	1.105.546	49.948	1.153.577	%	97,219	1.032.913,25	1,11
0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042	USD	1.255.840	57,249	1.358.686	%	77,117	930.727,33	1,00
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2015/2025	USD	1.130.388	50.050	1.170.716	%	99,824	1.084.426,88	1,17
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026	USD	955.680	45.515	1.075.389	%	98,59	905.485,50	0,97

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	1.120.090	52.588	1.181.605	%	95,512	1.028.126,07	1,11
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	1.127.268	53,148	1.207.630	%	92,345	1.000.409,59	1,08
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050	USD	454.766	20,283	446.318	%	58,859	257.241,24	0,28
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2020/2025	USD	1.077.953	51,403	1.284.757	%	99,359	1.029.308,33	1,11
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026	USD	968.922	46.138	1.095.958	%	97,551	908.357,02	0,98
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	110.696		99.924	USD	40,19	4.275.499,69	4,60
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares Plc - iShares Physical Gold ETC USD - (0.120%)	Anteile	87.719		79.294	USD	50,768	4.279.730,23	4,60
Summe Wertpapiervermögen							92.468.512,97	99,51
Bankguthaben							790.266,70	0,85
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						579.548,40	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	901					120,78	0,00
Norwegische Kronen	NOK	56.515					4.778,89	0,01
Schwedische Kronen	SEK	222.022					19.325,57	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4.739					2.832,91	0,00
Brasilianischer Real	BRL	30.439					4.732,34	0,01
Britisches Pfund	GBP	3.842					4.635,86	0,00
Hongkong Dollar	HKD	269.271					33.333,48	0,04
Japanischer Yen	JPY	772.298					4.724,54	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	24.946					16.632,82	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	8.523					4.621,82	0,00
Schweizer Franken	CHF	4.331					4.601,35	0,00
Singapur Dollar	SGD	6.826					4.829,11	0,01
US-Dollar	USD	109.829					105.548,83	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							209.875,89	0,22
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							179.179,60	0,19
Zinsansprüche							29.536,13	0,03
Sonstige Ansprüche							1.160,16	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							93.468.655,56	100,58
Sonstige Verbindlichkeiten							-151.208,13	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-151.208,13	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-397.406,88	-0,43
Summe der Verbindlichkeiten							-548.615,01	-0,58
Fondsvermögen							92.920.040,55	100,00

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

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

DWS Invest ESG Real Assets

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
Klasse FC	EUR	105,60
Klasse FD	EUR	103,41
Klasse IC	EUR	105,97
Klasse ID	EUR	103,79
Klasse LC	EUR	101,10
Klasse LD	EUR	97,18
Klasse TFC	EUR	102,76
Klasse XD	EUR	99,62
Klasse USD LC	USD	102,62
Klasse USD LD	USD	98,69
Klasse USD TFC	USD	104,26
Klasse USD XD	USD	101,07
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.080,691
Klasse LD	Stück	953.973,250
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD LD	Stück	106,000
Klasse USD TFC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	91,066
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,750
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,298

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,844130	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.979.156,04	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	701.716,55	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	26.324,81	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-327.652,12	
Summe der Erträge	EUR	2.379.545,28	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.373.171,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.368.513,39	
Administrationsvergütung	EUR	-4.657,68	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.409,52	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.449,48	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-43.385,31	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.415,95	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.469.831,33	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	909.713,95	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.302.315,01	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.302.315,01	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.212.028,96	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,66% p.a.,	Klasse ID 0,65% p.a.,
Klasse LC 1,59% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse XD 0,48% p.a.,
Klasse USD LC 1,60% p.a.,	Klasse USD LD 1,60% p.a.,
Klasse USD TFC 0,85% 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 105.534,31.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.874.319,59	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-59.528.843,58	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	446.752,32	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	909.713,95	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.302.315,01	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.869.671,87	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	92.920.040,55	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	1.302.315,01	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.287.344,76	
Devisen(termin)geschäften	EUR	14.970,25	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,03

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,04

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,92

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,95

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Real Assets

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	2,03

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	2,06

* 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			
2024	.....	EUR	92.920.040,55
2023	.....	EUR	149.794.750,57
2022	.....	EUR	25.414.487,76
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	105,60
	Klasse FD	EUR	103,41
	Klasse IC	EUR	105,97
	Klasse ID	EUR	103,79
	Klasse LC	EUR	101,10
	Klasse LD	EUR	97,18
	Klasse TFC	EUR	102,76
	Klasse XD	EUR	99,62
	Klasse USD LC	USD	102,62
	Klasse USD LD	USD	98,69
	Klasse USD TFC	USD	104,26
	Klasse USD XD	USD	101,07
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

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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 16,9% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Plus von 19,8% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorange-

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891278043	16,9%	17,9%	57,9%
Klasse FC	LU1891277821	18,0%	20,9%	64,3%
Klasse LD	LU1891278472	16,9%	17,9%	57,9%
Klasse NC	LU1914383705	16,3%	16,0%	53,7%
Klasse PFC	LU2092852313	17,0%	15,2%	21,9% ¹⁾
Klasse TFC	LU1980276692	17,9%	20,9%	64,7%
Klasse USD TFCH ²⁾	LU2025537536	19,8%	28,3%	79,1%
MSCI World Industrials Net TR		19,8%	31,4%	69,3%

¹⁾ Klasse PFC aufgelegt am 28.4.2021

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

gangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem

löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im Berichtszeitraum konnten die Aktien von GE und Howmet Aerospace überdurchschnittlich zur Teilfondperformance beitragen, da sie ein starkes Gewinnwachstum aufgrund eines positiven Triebwerkmarktes zeigen konnten. Außerdem positiv beitragen konnten Eaton und andere Hersteller von elektrischen Komponenten, wie Vertiv, Schneider Electric und nVent, die alle von der Euphorie rund um das Thema Reindustrialisierung und Investitionen in Datenzentren profitieren konnten.

Einen unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen unter anderem die Aktien von Solaredge bei, die weiter unter starken Umsatzrückgängen aufgrund von Lagerabbau im Solarmarkt für Privathaushalte und starkem Wettbewerb litt. Aufgrund der geringen Visibilität auf Verbesserung in diesen Themen wurde die Aktie im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums aus dem Portfolio verkauft. Auch UPS trug negativ bei, die aufgrund von schwachen Paketvolumen unter Druck kam. Außerdem steuerte ASML negativ bei, deren Ordereingang zuletzt enttäuschte, da die Stärke in den Märkten rund um künstliche Intelligenz die langsamere Erholung in den traditionellen Bereichen nicht ausgleichen konnte.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.921.773,74	7,13
Telekommunikationsdienste	1.100.435,74	4,08
Dauerhafte Konsumgüter	2.975.028,56	11,04
Energie	336.997,57	1,25
Hauptverbrauchsgüter	474.724,40	1,76
Finanzsektor	449.245,58	1,67
Grundstoffe	38.109,96	0,14
Industrien	19.193.435,40	71,15
Summe Aktien	26.489.750,95	98,22
2. Derivate	7.753,66	0,03
3. Bankguthaben	486.482,34	1,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	63.267,52	0,24
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	32.152,46	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.533,62	-0,23
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-49.964,48	-0,19
III. Fondsvermögen	26.968.908,83	100,00

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

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							26.379.002,47	97,81
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	2.468	321	2.050	CAD	144,97	238.556,24	0,88
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	4.723	220	3.375	CAD	103,15	324.828,91	1,20
SGS SA	Stück	1.870		1.920	CHF	90,66	180.119,90	0,67
DSV AS	Stück	2.243		2.712	DKK	1.526	458.901,76	1,70
Aena SME SA	Stück	1.951		1.292	EUR	198,2	386.688,20	1,43
ANDRITZ AG	Stück	2.193		8.639	EUR	48,98	107.413,14	0,40
Arcadis NV	Stück	2.372	2.713	341	EUR	58	137.576,00	0,51
ASML Holding NV	Stück	449	519	70	EUR	669,9	300.785,10	1,12
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	2.058		1.635	EUR	45,52	93.680,16	0,35
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	5.221	1.731	3.510	EUR	85,56	446.708,76	1,66
Daimler Truck Holding AG	Stück	3.794	5.544	1.750	EUR	36,85	139.808,90	0,52
Deutsche Post AG	Stück	6.783	3.686	2.901	EUR	33,98	230.486,34	0,86
Industrie De Nora SpA	Stück	5.041		5.990	EUR	7,56	38.109,96	0,14
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	4.604	2.886	2.070	EUR	25,66	118.138,64	0,44
Knorr-Bremse AG	Stück	2.717		3.366	EUR	70,35	191.140,95	0,71
Konecranes Oyj	Stück	2.202	2.283	81	EUR	60,75	133.771,50	0,50
Schneider Electric SE	Stück	2.858	397	2.028	EUR	238,45	681.490,10	2,53
Siemens AG	Stück	2.851	2.330	2.797	EUR	188,56	537.584,56	1,99
Siemens Healthineers AG	Stück	4.690		4.699	EUR	51,2	240.128,00	0,89
Vinci SA	Stück	4.504	472	3.763	EUR	98,66	444.364,64	1,65
Intertek Group PLC	Stück	3.373	711	7.429	GBP	46,46	189.074,08	0,70
RELX PLC	Stück	3.209	3.209		GBP	35,8	138.608,28	0,51
Spirax-Sarco Engineering PLC	Stück	1.679	365	1.763	GBP	67,3	136.333,38	0,51
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	13.000	2.100	8.500	HKD	82	131.961,66	0,49
Central Japan Railway Co.	Stück	9.600	24.100	14.500	JPY	2.965	174.128,76	0,65
Daifuku Co., Ltd	Stück	14.200	9.300	6.000	JPY	3.300	286.666,45	1,06
Ebara Corp.	Stück	11.600	13.100	1.500	JPY	2.460,5	174.604,70	0,65
FANUC Corp.	Stück	11.800	500	12.800	JPY	4.175	301.379,06	1,12
Hitachi Ltd	Stück	20.300	21.900	6.700	JPY	3.937	488.918,01	1,81
Keyence Corp.	Stück	500		100	JPY	64.630	197.687,29	0,73
Komatsu Ltd	Stück	7.500	600	11.000	JPY	4.350	199.583,72	0,74
Nabtesco Corp.	Stück	9.700	2.200	2.700	JPY	2.808	166.626,25	0,62
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	7.800	300	7.900	JPY	11.145	531.801,13	1,97
SMC Corp.	Stück	400	400		JPY	62.180	152.154,67	0,56
Yaskawa Electric Corp.	Stück	4.900	500	2.800	JPY	4.067	121.911,54	0,45
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Stück	20.215	5.179	10.595	MXN	173,07	164.647,63	0,61
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -B-	Stück	3.993		4.755	MXN	528,03	99.224,26	0,37
Assa Abloy AB -B-	Stück	4.634		4.822	SEK	324,3	130.809,53	0,49
Atlas Copco AB -A-	Stück	18.963	23.354	4.391	SEK	167,55	276.559,05	1,03
Sandvik AB	Stück	7.460		16.575	SEK	197,1	127.985,82	0,47
AerCap Holdings NV	Stück	4.930		7.889	USD	94,82	449.245,58	1,67
Allegion plc	Stück	867		3.008	USD	130,04	108.351,02	0,40
Alphabet, Inc. -A-	Stück	2.219	1.213	1.563	USD	189,98	405.137,21	1,50
Amazon.com, Inc.	Stück	1.242	1.584	342	USD	218,95	261.338,56	0,97
AMETEK, Inc.	Stück	2.082	1.291	1.028	USD	179,83	359.815,46	1,33
Amphenol Corp. -A-	Stück	5.366	3.924	1.235	USD	69,18	356.753,44	1,32
Aptiv PLC	Stück	1.331	1.331		USD	59,8	76.492,03	0,28
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	529		339	USD	291,18	148.031,51	0,55
Broadcom, Inc.	Stück	862	1.403	541	USD	232,36	192.488,85	0,71
Caterpillar, Inc.	Stück	601	811	1.935	USD	360,19	208.038,19	0,77
Comfort Systems USA, Inc.	Stück	163	163		USD	421,94	66.096,01	0,25
CSX Corp.	Stück	14.429	569	12.776	USD	31,98	443.457,13	1,64
Dover Corp.	Stück	760		2.665	USD	185,26	135.310,72	0,50
Eaton Corp., PLC	Stück	2.513	298	2.191	USD	329,1	794.799,01	2,95
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	4.418	1.198	2.674	USD	74,33	315.592,58	1,17
Emerson Electric Co.	Stück	3.104		5.214	USD	123,42	368.166,44	1,37
FedEx Corp.	Stück	549	60	1.348	USD	277,6	146.463,28	0,54
First Solar, Inc.	Stück	512	512		USD	178,3	87.732,04	0,33
Fortinet, Inc.	Stück	2.714	1.821	2.066	USD	94,56	246.634,74	0,91
GE Vernova, Inc.	Stück	860	1.745	885	USD	326,6	269.930,26	1,00
General Electric Co.	Stück	7.793	2.192	2.346	USD	166,73	1.248.692,12	4,63
GXO Logistics, Inc.	Stück	2.412	741	842	USD	42,04	97.448,90	0,36
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	12.247	295	20.362	USD	108,92	1.281.959,47	4,75
Hubbell, Inc.	Stück	319	92	443	USD	415,27	127.308,73	0,47
IDEX Corp.	Stück	1.520	871	603	USD	209,72	306.351,76	1,14
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	1.445		1.254	USD	253,2	351.615,89	1,30
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	293		452	USD	522,6	147.154,64	0,55
Johnson Controls International Plc	Stück	2.703		5.327	USD	78,35	203.526,98	0,76
Martin Marietta Materials, Inc.	Stück	265	290	25	USD	522,11	132.967,29	0,49
Medtronic PLC	Stück	1.621	305	1.297	USD	79,52	123.878,61	0,46
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	8.080	7.481	4.943	USD	36,58	284.048,18	1,05
Nordson Corp.	Stück	853	238	641	USD	207,83	170.370,43	0,63
nVent Electric PLC	Stück	5.738	533	6.308	USD	67,67	373.158,78	1,38
Otis Worldwide Corp.	Stück	2.237		5.000	USD	92	197.783,82	0,73
Owens Corning	Stück	2.004		2.008	USD	168,13	323.802,26	1,20

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
PTC, Inc.	Stück	2.590	792	1.529	USD	181,71	452.288,49	1,68
Qualcomm, Inc.	Stück	873	229	931	USD	154,19	129.362,20	0,48
Quanta Services, Inc.	Stück	1.299	211	1.438	USD	316,74	395.411,24	1,47
Republic Services, Inc.	Stück	1.487		1.145	USD	200,98	287.210,79	1,07
Rockwell Automation, Inc.	Stück	565	54	260	USD	284,27	154.353,48	0,57
Saia, Inc.	Stück	591	821	230	USD	458,65	260.498,86	0,97
Schlumberger NV	Stück	3.007		1.959	USD	37,38	108.021,37	0,40
Synopsys, Inc.	Stück	340	37	215	USD	479,98	156.833,56	0,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.136	1.165	29	USD	199,68	217.996,66	0,81
TE Connectivity PLC	Stück	1.389	1.441	52	USD	142,02	189.578,33	0,70
Trane Technologies PLC	Stück	399	414	15	USD	368,35	141.244,16	0,52
Trimble, Inc.	Stück	2.091	197	908	USD	70,01	140.686,06	0,52
Uber Technologies, Inc.	Stück	5.201	2.222	3.137	USD	60,42	301.998,31	1,12
Union Pacific Corp.	Stück	2.475		2.777	USD	227,22	540.453,96	2,00
United Parcel Service, Inc. -B-	Stück	3.399	664	2.442	USD	124,71	407.370,32	1,51
Verisk Analytics, Inc.	Stück	1.000	285	907	USD	274,03	263.351,05	0,98
Vertiv Holdings Co. -A-	Stück	7.664	9.369	1.705	USD	113,64	836.996,55	3,10
Waste Management, Inc.	Stück	1.374	40	943	USD	202,13	266.903,61	0,99
WW Grainger, Inc.	Stück	255		281	USD	1.054,52	258.423,47	0,96
Xylem, Inc.	Stück	1.924	528	1.124	USD	115,6	213.746,91	0,79
Zebra Technologies Corp. -A-	Stück	616		1.391	USD	380,72	225.384,14	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							110.748,48	0,41
Aktien								
Ashtead Group PLC	Stück	1.871		2.125	GBP	49,06	110.748,48	0,41
Summe Wertpapiervermögen							26.489.750,95	98,22
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							7.753,66	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,7 Mio.							7.393,22	0,03
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							360,44	0,00
Bankguthaben							486.482,34	1,81
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						323.654,48	1,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	600					80,39	0,00
Schwedische Kronen	SEK	142.600					12.412,42	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	276					165,19	0,00
Britisches Pfund	GBP	13.104					15.809,51	0,06
Hongkong Dollar	HKD	24.325					3.011,27	0,01
Japanischer Yen	JPY	444.581					2.719,73	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	55.146					36.769,13	0,14
Mexikanischer Peso	MXN	238.239					11.211,74	0,04
Schweizer Franken	CHF	8.650					9.190,28	0,03
US-Dollar	USD	74.356					71.458,20	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände							63.267,52	0,24
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							20.971,00	0,08
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.882,40	0,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							40.414,12	0,15
Forderungen aus Anteilsengeschäften							32.152,46	0,12
Summe der Vermögensgegenstände							27.079.406,93	100,42
Sonstige Verbindlichkeiten							-60.533,62	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-60.533,62	-0,23

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
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-49.964,48	-0,19
Summe der Verbindlichkeiten							-110.498,10	-0,42
Fondsvermögen							26.968.908,83	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	194,70
Klasse LC	EUR	185,15
Klasse LD	EUR	181,15
Klasse NC	EUR	191,50
Klasse PFC	EUR	121,91
Klasse TFC	EUR	188,36
Klasse USD TFCH	USD	190,36
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	21.319,624
Klasse LD	Stück	811,892
Klasse NC	Stück	61.711,744
Klasse PFC	Stück	8.910,000
Klasse TFC	Stück	49.429,000
Klasse USD TFCH	Stück	3.501,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	88,984
größter potenzieller Risikobetrag	%	139,790
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,072

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	376.948,22	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	16.348,79	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-63.624,95	
Summe der Erträge	EUR	329.672,06	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-353.234,49	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-369.142,87	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	37.815,79	
Administrationsvergütung	EUR	-21.907,41	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.293,40	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.669,68	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-12.740,78	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-116.874,00	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-41.291,24	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-71.572,99	
andere	EUR	-4.009,77	
Summe der Aufwendungen	EUR	-509.812,35	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-180.140,29	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.296.484,71	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.296.484,71	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.116.344,42	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,78% p.a.,	Klasse NC 2,35% p.a.,
Klasse PFC 0,98% p.a.,	Klasse TFC 0,93% 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 20.005,94.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.346.893,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-37,95		
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-17.757.085,66		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.037.639,46		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-180.140,29		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.296.484,71		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.225.155,26		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	26.968.908,83

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 74.014,93 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3.296.484,71
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.272.058,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	24.426,08

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	7.3.2025	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			
2024	.....	EUR	26.968.908,83
2023	.....	EUR	39.346.893,30
2022	.....	EUR	44.524.588,60
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	194,70
	Klasse LC	EUR	185,15
	Klasse LD	EUR	181,15
	Klasse NC	EUR	191,50
	Klasse PFC	EUR	121,91
	Klasse TFC	EUR	188,36
	Klasse USD TFCH	USD	190,36
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

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 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 2024 einen Wertzuwachs von 3,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 10,4% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den

DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	3,8%	-1,2%	25,3%
Klasse FC	LU0145647722	4,6%	1,1%	30,1%
Klasse FD	LU0740840441	4,6%	1,1%	30,1%
Klasse IC	LU0616864954	4,9%	1,9%	32,0%
Klasse LD	LU0145647052	3,8%	-1,2%	25,3%
Klasse NC	LU0145647300	3,1%	-3,2%	21,0%
Klasse PFC	LU1054342354	2,8%	-3,4%	21,1%
Klasse TFC	LU1663954375	4,6%	1,0%	30,1%
Klasse TFD	LU1663956073	4,6%	1,1%	30,1%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0911039740	-0,2%	-0,1%	26,5%
Klasse SGD LCH (P) ²⁾	LU1054341976	3,8%	2,0%	31,2%
Klasse USD FCH ³⁾	LU0911039666	6,5%	8,8%	43,9%
Klasse USD LCH ³⁾	LU0986127263	5,8%	6,4%	38,4%
EURO STOXX 50		10,4%	21,9%	45,7%

¹⁾ in GBP

²⁾ in SGD

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die

Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde die positive Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Die Themen „Digitalisierung“ und „Künstliche Intelligenz“ waren weiter die Treiber der globalen Aktienmärkte und führten v. a. im Technologie-sektor zu starken Kursanstiegen. Dies begünstigte eine überdurchschnittliche Kursentwicklung des US-amerikanischen Aktienmarktes, wo Technologieunternehmen ein deutlich größeres Gewicht haben als in Europa. Zudem entwickelte sich die Konjunktur in den USA wesentlich robuster als in den europäischen Volkswirtschaften. Dennoch verbuchten Aktien aus Europa in der Summe deutliche Kurzuwächse. Vor diesem Hinter-

grund konnten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Performance erzielen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	71.363.250,00	19,84
Telekommunikationsdienste	34.995.000,00	9,71
Dauerhafte Konsumgüter	48.566.380,00	13,49
Energie	4.097.500,00	1,14
Hauptverbrauchsgüter	60.313.320,00	16,76
Finanzsektor	75.564.300,00	21,00
Grundstoffe	21.513.492,05	5,97
Industrien	32.127.650,00	8,95
Versorger	6.409.650,00	1,78
Summe Aktien	354.950.542,05	98,64
2. Derivate	59.963,87	0,02
3. Bankguthaben	5.272.080,91	1,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	314.167,29	0,09
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	29.036,98	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-516.682,06	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-255.059,57	-0,07
III. Fondsvermögen	359.854.049,47	100,00

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

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							354.950.542,05	98,64
Aktien								
Aalberts NV	Stück	75.000	75.000		EUR	33,92	2.544.000,00	0,71
ABN AMRO Bank NV	Stück	500.000		350.000	EUR	14,79	7.395.000,00	2,06
adidas AG	Stück	35.000	10.000	10.000	EUR	236,8	8.288.000,00	2,30
Adyen NV	Stück	4.500	4.500		EUR	1.412,4	6.355.800,00	1,77
Allianz SE	Stück	60.000		40.000	EUR	295,9	17.754.000,00	4,93
ASML Holding NV	Stück	48.000	2.000	27.000	EUR	669,9	32.155.200,00	8,94
AXA SA	Stück	410.000		90.000	EUR	34,09	13.976.900,00	3,88
Banco Santander SA	Stück	2.600.000		2.900.000	EUR	4,384	11.398.400,00	3,17
Brenntag SE	Stück	59.810		95.190	EUR	57,88	3.461.802,80	0,96
Canal+ France SA	Stück	650.000	650.000		EUR	2,28	1.482.000,00	0,41
Capgemini SE	Stück	25.000		15.000	EUR	155,25	3.881.250,00	1,08
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	65.000		150.000	EUR	85,56	5.561.400,00	1,55
Daimler Truck Holding AG	Stück	150.000	150.000		EUR	36,85	5.527.500,00	1,54
Davide Campari-Milano NV *	Stück	570.000	570.000		EUR	6,014	3.427.980,00	0,95
Deutsche Bank AG	Stück	350.000	400.000	50.000	EUR	16,64	5.824.000,00	1,62
Deutsche Lufthansa AG	Stück	870.000	70.000	150.000	EUR	6,176	5.373.120,00	1,49
Deutsche Telekom AG	Stück	740.000	200.000	260.000	EUR	28,89	21.378.600,00	5,94
DSM-Firmenich AG	Stück	50.000		30.000	EUR	96,62	4.831.000,00	1,34
E.ON SE	Stück	570.000		130.000	EUR	11,245	6.409.650,00	1,78
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	350.000	70.000		EUR	33,54	11.739.000,00	3,26
Fugro NV	Stück	250.000	250.000		EUR	16,39	4.097.500,00	1,14
Havas BV	Stück	650.000	650.000		EUR	1,608	1.045.200,00	0,29
Hermes International SCA	Stück	2.000	2.000		EUR	2.301	4.602.000,00	1,28
Industria de Diseno Textil SA	Stück	200.000	200.000		EUR	49,75	9.950.000,00	2,77
Infineon Technologies AG	Stück	222.000		128.000	EUR	31,4	6.970.800,00	1,94
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	3.700.000	4.200.000	500.000	EUR	3,862	14.289.400,00	3,97
Kerry Group PLC -A-	Stück	20.000	20.000		EUR	92,05	1.841.000,00	0,51
KION Group AG	Stück	160.000			EUR	31,86	5.097.600,00	1,42
Knorr-Bremse AG	Stück	75.000	75.000		EUR	70,35	5.276.250,00	1,47
Linde PLC	Stück	20.000		28.000	EUR	403,2	8.064.000,00	2,24
L'Oreal SA	Stück	38.000	2.000	9.000	EUR	338,35	12.857.300,00	3,57
Louis Hachette Group	Stück	650.000	650.000		EUR	1,45	942.500,00	0,26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	20.000		30.000	EUR	629,4	12.588.000,00	3,50
Merck KGaA	Stück	35.000		20.000	EUR	139,9	4.896.500,00	1,36
Puma SE	Stück	160.000		40.000	EUR	44,36	7.097.600,00	1,97
Sanofi SA	Stück	80.000		20.000	EUR	93,11	7.448.800,00	2,07
SAP SE	Stück	120.000		55.000	EUR	236,3	28.356.000,00	7,88
Schneider Electric SE	Stück	20.000	20.000		EUR	238,45	4.769.000,00	1,33
SCOR SE	Stück	210.000	210.000		EUR	23,46	4.926.600,00	1,37
Scout24 AG	Stück	100.000		30.000	EUR	85,1	8.510.000,00	2,36
Stellantis NV	Stück	550.000		250.000	EUR	12,522	6.887.100,00	1,91
Vinci SA	Stück	90.000		20.000	EUR	98,66	8.879.400,00	2,47
Vivendi SE	Stück	650.000	650.000	900.000	EUR	2,518	1.636.700,00	0,45
Smurfit WestRock PLC	Stück	100.000	240.000	140.000	GBP	42,74	5.156.689,25	1,43
Summe Wertpapiervermögen							354.950.542,05	98,64
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							59.963,87	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/EUR 0,3 Mio.							487,47	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							-25,84	0,00
USD/EUR 5,5 Mio.							59.501,28	0,02
Geschlossene Positionen								
SGD/EUR 0,1 Mio.							0,96	0,00
Bankguthaben							5.272.080,91	1,46
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							1.038.899,27	0,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen							27.624,56	0,01
Norwegische Kronen							1.427,88	0,00
Schwedische Kronen							1.067,13	0,00

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	102.792					124.021,34	0,04
Singapur Dollar	SGD	62.514					44.228,25	0,01
US-Dollar	USD	166.293					159.812,48	0,04
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						3.875.000,00	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							313.866,00	0,09
Sonstige Ansprüche							301,29	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							29.036,98	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							360.625.816,94	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-516.682,06	-0,15
							-516.682,06	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-255.059,57	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-771.767,47	-0,22
Fondsvermögen							359.854.049,47	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	332,76
Klasse FD	EUR	163,17
Klasse IC	EUR	190,74
Klasse LC	EUR	276,49
Klasse LD	EUR	235,57
Klasse NC	EUR	235,83
Klasse PFC	EUR	153,64
Klasse TFC	EUR	146,19
Klasse TFD	EUR	132,73
Klasse GBP D RD	GBP	166,83
Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,41
Klasse USD FCH	USD	229,68
Klasse USD LCH	USD	206,77
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	179.327,838
Klasse FD	Stück	73,000
Klasse IC	Stück	62.951,000
Klasse LC	Stück	351.956,075
Klasse LD	Stück	653.471,105
Klasse NC	Stück	72.988,313
Klasse PFC	Stück	4.762,000
Klasse TFC	Stück	91.025,077
Klasse TFD	Stück	1.396,456
Klasse GBP D RD	Stück	77,464
Klasse SGD LCH (P)	Stück	17.338,000
Klasse USD FCH	Stück	433,736
Klasse USD LCH	Stück	25.846,753

DWS Invest ESG Top Euroland

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	87,041
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,601
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,160

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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

Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

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
Davide Campari-Milano NV	Stück	570.000	3.427.980,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			3.427.980,00	3.427.980,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	3.655.137,31
Schuldverschreibungen	EUR	326.335,10
Aktien	EUR	3.328.802,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest ESG Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	12.145.409,94
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.119,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	361.135,68
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	601,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-794.528,53
6. Sonstige Erträge	EUR	765,04
Summe der Erträge	EUR	11.717.503,15
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.941.323,13
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.909.497,33
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	-3.430,44
Administrationsvergütung	EUR	-28.395,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.153,60
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-41.907,16
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-172.904,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-129.098,17
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-180,59
Aufwand aus abgegrenzter		
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-7.281,93
andere	EUR	-121.635,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.306.386,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.411.116,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	59.946.197,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	59.946.197,09
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.357.313,30

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse FD 0,83% p.a.,
Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse PFC 2,57% p.a.,	Klasse TFC 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,85% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,63% 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 179.910,06.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.239.575,14
2. Mittelabfluss (netto) 2)	EUR	-198.927.224,22
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	14.650.634,18
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.411.116,21
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	59.946.197,09
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-59.709.639,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	359.854.049,47

2) Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 793,88 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:	EUR	59.946.197,09
Wertpapiergeschäften	EUR	59.649.329,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	296.867,35

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,91

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,84

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	7.3.2025	EUR	3,17

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	4,00

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			
2024	EUR	359.854.049,47	
2023	EUR	539.722.540,48	
2022	EUR	406.625.064,58	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	332,76
	Klasse FD	EUR	163,17
	Klasse IC	EUR	190,74
	Klasse LC	EUR	276,49
	Klasse LD	EUR	235,57
	Klasse NC	EUR	235,83
	Klasse PFC	EUR	153,64
	Klasse TFC	EUR	146,19
	Klasse TFD	EUR	132,73
	Klasse GBP D RD	GBP	166,83
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,41
	Klasse USD FCH	USD	229,68
	Klasse USD LCH	USD	206,77
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

DWS Invest ESG Top Euroland

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Women for Women

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legt er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgt das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legen, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckt nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruht auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgreift. Er investiert in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichnen („Rate-of-Change“-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität sind („Best-in-Class“-Ansatz). Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest ESG Women for Women

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2420982006	18,1%	15,7%
Klasse FC	LU2420981883	19,1%	18,5%
Klasse FD	LU2420981966	19,1%	18,6%
Klasse LD	LU2420982188	18,1%	15,7%
Klasse TFC	LU2420982261	19,1%	18,4%
Klasse TFD	LU2420982345	19,1%	18,5%
Klasse XC	LU2420982428	19,7%	20,1%
Klasse XD	LU2420982691	19,7%	20,1%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, LD, TFC, TFD, XC und XD 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: 31.12.2024

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women einen Wertzuwachs von 18,1% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in

drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den

Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Das Portefeuille des Aktiendeckungsfonds 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 Berichtsstichtag 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 Konsumgüter etwas stärker akzentuiert.

Der Teilfonds profitierte insbesondere von seinen Aktieninvestments in den Sektoren Informationstechnologie (IT), Finanzen, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienstleistungen. Darunter befanden sich Technologietitel wie z.B. Microsoft, Nvidia und der taiwanische Chiphersteller TSMC, Finanzwerte wie beispielsweise HSBC, Visa oder der US-Autoversicherer Progressive Corporation sowie Konsumtitel wie der britische Verlag Pearson, Zalando und die chinesische Reiseplattform Trip.com. Auch die Aktien des Kommunikationsdienstleisters Deutsche Telekom und von einem der weltweit führenden Pharmakonzerne Eli Lilly konnten im Kurs spürbar zulegen. Hingegen dämpfend auf den Wertzuwachs des

Teilfonds wirkten die Aktienengagements in Samsung Electronics, DeNora, ST Microelectronics und Adobe. Samsung geriet zunehmend unter Druck im globalen technologischen Wettbewerb und der französische Halbleiterhersteller ST Microelectronics litt unter einer schwächelnden Automobilkonjunktur in Europa. Das italienische Industrieunternehmen De Nora ist im Bereich Elektrochemie unterwegs und weltweit führend in der Produktion und Vertrieb von Elektroden für industrielle elektrochemische Prozesse, z.B. für die Herstellung flüssigen Wasserstoffs. Politische Unsicherheiten in Bezug auf die zukünftige Bedeutung von flüssigem Wasserstoff belasteten die Kursentwicklung der Aktie von De Nora. Adobe, ein langjähriger Player in der digitalen Kreativebranche, sah sich einem zunehmenden Wettbewerbsdruck aufgrund der Fortschritte im Bereich der Künstlichen Intelligenz ausgesetzt, was dessen Aktienkurs spürbar beeinträchtigte.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Women for Women

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.096.888,32	22,67
Telekommunikationsdienste	5.429.196,13	13,53
Dauerhafte Konsumgüter	8.310.243,81	20,68
Hauptverbrauchsgüter	3.503.408,82	8,73
Finanzsektor	6.387.816,90	15,93
Grundstoffe	893.917,71	2,23
Industrien	3.760.270,71	9,39
Versorger	1.150.601,12	2,87
Summe Aktien	38.532.343,52	96,03
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.303.542,00	3,25
Summe Investmentanteile	1.303.542,00	3,25
3. Derivate	75.311,79	0,19
4. Bankguthaben	152.734,77	0,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	98.002,62	0,24
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	614,63	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-38.225,07	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-312,62	0,00
III. Fondsvermögen	40.124.011,64	100,00

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

DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							38.532.343,52	96,03
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	4.023		3.015	CAD	112,16	300.853,82	0,75
Canadian National Railway Co.	Stück	4.404		3.420	CAD	144,97	425.689,50	1,06
Stantec, Inc.	Stück	5.625	3.260		CAD	111,88	419.606,76	1,05
West Fraser Timber Co., Ltd	Stück	1.150	1.150		CAD	123,29	94.535,12	0,24
Roche Holding AG	Stück	1.006	204	323	CHF	268,4	286.869,82	0,71
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	2.197	2.197		DKK	618,3	182.123,18	0,45
Argenx SE	Stück	471	355	317	EUR	596	280.716,00	0,70
ASML Holding NV	Stück	559	210	123	EUR	669,9	374.474,10	0,93
AXA SA	Stück	4.479	8.879	4.400	EUR	34,09	152.689,11	0,38
BioMerieux	Stück	994	994		EUR	102,4	101.785,60	0,25
Commerzbank AG	Stück	23.200	29.699	6.499	EUR	15,725	364.820,00	0,91
Deutsche Telekom AG	Stück	34.857		4.908	EUR	28,89	1.007.018,73	2,51
Deutsche Post AG	Stück	6.748	2.381	1.994	EUR	33,98	229.297,04	0,57
Industria de Diseno Textil SA	Stück	7.424	2.078	5.433	EUR	49,75	369.344,00	0,92
Industrie De Nora SpA	Stück	15.641	5.342	3.639	EUR	7,56	118.245,96	0,29
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	87.210	87.210		EUR	3,862	336.805,02	0,84
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	14.613	14.613		EUR	18,26	266.833,38	0,66
Kerry Group PLC -A-	Stück	3.374	900	873	EUR	92,05	310.576,70	0,77
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	17.923		9.176	EUR	31,37	562.244,51	1,40
Linde PLC	Stück	633		449	EUR	403,2	255.225,60	0,64
L'Oreal SA	Stück	1.125	446	781	EUR	338,35	380.643,75	0,95
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	437	437		EUR	629,4	275.047,80	0,68
Publicis Groupe SA	Stück	2.288	672	2.059	EUR	101,95	233.261,60	0,58
Puma SE	Stück	5.900	3.143	1.416	EUR	44,36	261.724,00	0,65
Schneider Electric SE	Stück	3.421	819	1.234	EUR	238,45	815.737,45	2,03
Scout24 AG	Stück	4.996	1.300	1.306	EUR	85,1	425.159,60	1,06
Siemens AG	Stück	1.035	999	923	EUR	188,56	195.159,60	0,49
Universal Music Group, Inc.	Stück	10.441		3.691	EUR	24,44	255.178,04	0,64
Veolia Environnement SA	Stück	3.072		1.084	EUR	26,85	82.483,20	0,21
Zalando SE	Stück	26.358	4.763	7.635	EUR	32,39	853.735,62	2,13
AstraZeneca PLC	Stück	3.005		3.021	GBP	103,72	376.048,13	0,94
HSBC Holdings PLC	Stück	95.394		33.727	GBP	7,781	895.556,35	2,23
Informa PLC	Stück	25.704	9.000	7.441	GBP	7,908	245.247,06	0,61
London Stock Exchange Group PLC	Stück	2.393	2.393		GBP	112,65	325.244,78	0,81
National Grid PLC	Stück	16.505	7.520	42.405	GBP	9,404	187.268,44	0,47
Pearson PLC	Stück	83.440		21.000	GBP	12,77	1.285.587,49	3,20
Severn Trent PLC	Stück	6.200	6.200		GBP	24,95	186.637,40	0,46
SSE PLC	Stück	14.458	7.776	2.362	GBP	16,035	279.713,63	0,70
ANTA Sports Products Ltd	Stück	41.600	41.600		HKD	78	401.678,43	1,00
Trip.com Group Ltd	Stück	8.400	8.400		HKD	535,5	556.838,61	1,39
Bridgestone Corp.	Stück	7.100	1.800	1.900	JPY	5,340	231.939,22	0,58
Daikin Industries Ltd	Stück	1.500	2.800	1.300	JPY	18,660	171.229,06	0,43
Keyence Corp.	Stück	900	400	200	JPY	64,630	355.837,12	0,89
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	4.300	4.300		JPY	5,728	150.676,68	0,38
Toyota Motor Corp.	Stück	35.500	13.300		JPY	3,146	683.221,70	1,70
DNB Bank ASA	Stück	13.992	6.670	2.587	NOK	226,4	267.866,25	0,67
Delta Electronics, Inc.	Stück	32.000		8.000	TWD	434,5	408.060,99	1,02
Abbott Laboratories	Stück	2.499		883	USD	113,05	271.502,46	0,68
AbbVie, Inc.	Stück	2.292	2.292		USD	175,77	387.165,20	0,96
Accenture PLC -A-	Stück	1.200	773	573	USD	350,77	404.520,59	1,01
Adobe, Inc.	Stück	1.060	194	305	USD	440,55	448.784,67	1,12
Agilent Technologies, Inc.	Stück	1.634		577	USD	133,57	209.748,05	0,52
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	Stück	850	850		USD	234,26	191.361,25	0,48
Alphabet, Inc. -A-	Stück	2.214	2.214		USD	189,98	404.224,33	1,01
Alphabet, Inc. -C-	Stück	2.400	2.400		USD	191,21	441.020,51	1,10
American Express Co.	Stück	460	460		USD	296,15	130.920,16	0,33
American Water Works Co., Inc.	Stück	3.471	589	1.018	USD	124,26	414.498,45	1,03
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	671		735	USD	527,1	339.901,03	0,85
Amgen, Inc.	Stück	502	1.320		USD	258,97	124.936,73	0,31
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	Stück	6.147	2.931	1.135	USD	32,1	189.629,19	0,47
Apple, Inc.	Stück	3.702	1.120	929	USD	251,26	893.916,01	2,23
Bank of America Corp.	Stück	12.339		4.361	USD	43,71	518.319,70	1,29
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	4.171	714	1.222	USD	65,51	262.593,96	0,65
Broadcom, Inc.	Stück	3.292	3.292		USD	232,36	735.119,83	1,83
Cisco Systems, Inc.	Stück	3.752		1.822	USD	58,47	210.830,22	0,52
CME Group, Inc.	Stück	550	550	1.378	USD	232,17	122.717,28	0,31
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.930	2.930		USD	90,69	255.366,53	0,64
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	1.860	1.860		USD	113,21	202.364,66	0,50
DOW, Inc.	Stück	5.795	5.795		USD	39,43	219.592,33	0,55
Eli Lilly & Co.	Stück	1.219	66	408	USD	773,87	906.585,28	2,26
Hasbro, Inc.	Stück	3.200	3.200	7.187	USD	55,78	171.540,01	0,43
Ideaya Biosciences, Inc.	Stück	2.875	2.875		USD	24,34	67.250,48	0,17
Infosys Ltd -ADR-	Stück	9.800		8.633	USD	21,965	206.868,43	0,52
Intuit, Inc.	Stück	430	430		USD	625,33	258.413,18	0,64
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	1.002	294	249	USD	195,175	187.944,17	0,47
JPMorgan Chase & Co.	Stück	2.093	2.093		USD	238,48	479.687,21	1,19
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	2.532	1.060	645	USD	210,8	512.945,53	1,28

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
Medtronic PLC	Stück	1.834	1.834		USD	79,52	140.156,31	0,35
Merck & Co., Inc.	Stück	5.129	2.229	5.439	USD	98,69	486.455,14	1,21
Microsoft Corp.	Stück	3.893	180	1.312	USD	422,67	1.581.330,96	3,94
Motorola Solutions, Inc.	Stück	703		779	USD	461,27	311.635,90	0,78
Nasdaq, Inc.	Stück	3.674		1.298	USD	77,05	272.050,01	0,68
Natera, Inc.	Stück	623	623		USD	155,58	93.149,12	0,23
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	8.221	3.906	1.524	USD	36,58	289.004,96	0,72
nVent Electric PLC	Stück	2.396	2.396		USD	67,67	155.818,83	0,39
NVIDIA Corp.	Stück	15.460	14.475	347	USD	137,07	2.036.520,79	5,08
Pfizer, Inc.	Stück	8.124	2.943	1.829	USD	26,26	205.022,53	0,51
Procter & Gamble Co.	Stück	4.812	750	722	USD	166,98	772.195,06	1,92
Progressive Corp.	Stück	2.560	360	3.994	USD	238,51	586.791,08	1,46
Qualcomm, Inc.	Stück	2.646		3.054	USD	154,19	392.087,50	0,98
Replimune Group, Inc.	Stück	17.264	17.264		USD	12,2	202.412,91	0,50
Republic Services, Inc.	Stück	1.037	1.037		USD	200,98	200.294,28	0,50
Salesforce, Inc.	Stück	1.551	660	314	USD	332,19	495.148,31	1,23
Sarepta Therapeutics, Inc.	Stück	2.515	2.095	3.103	USD	119,465	288.745,77	0,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	5.562		3.160	USD	199,68	1.067.339,29	2,66
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	Stück	5.232	1.245	4.460	USD	42,47	213.543,79	0,53
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	276	276		USD	402,04	106.638,81	0,27
Visa, Inc. -A-	Stück	3.086	282	1.074	USD	313,86	930.826,71	2,32
Walt Disney Co.	Stück	2.916		1.029	USD	110,04	308.372,08	0,77
Investmentanteile							1.303.542,00	3,25
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap								
UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	9.000	9.000		EUR	144,838	1.303.542,00	3,25
Summe Wertpapiervermögen							39.835.885,52	99,28
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							75.311,79	0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 4,6 Mio.							75.311,79	0,19
Bankguthaben							152.734,77	0,38
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						102.711,93	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	29.945					4.014,77	0,01
Norwegische Kronen	NOK	47.533					4.019,37	0,01
Schwedische Kronen	SEK	30.047					2.615,42	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	51.523					8.010,17	0,02
Britisches Pfund	GBP	3.328					4.015,68	0,01
Hongkong Dollar	HKD	32.452					4.017,34	0,01
Japanischer Yen	JPY	653.382					3.997,07	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	5.999					3.999,68	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	250.000					7.337,12	0,02
Schweizer Franken	CHF	3.735					3.968,00	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	1.437.595					938,47	0,00
US-Dollar	USD	3.215					3.089,75	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							98.002,62	0,24
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							40.785,44	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							57.217,18	0,14
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							614,63	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							40.162.549,33	100,09

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
Sonstige Verbindlichkeiten							-38.225,07	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-38.225,07	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-312,62	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-38.537,69	-0,09
Fondsvermögen							40.124.011,64	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	118,52
Klasse FD	EUR	115,28
Klasse LC	EUR	115,69
Klasse LD	EUR	113,37
Klasse TFC	EUR	118,44
Klasse TFD	EUR	115,28
Klasse XC	EUR	120,07
Klasse XD	EUR	116,34
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	19.083,163
Klasse LD	Stück	16.062,099
Klasse TFC	Stück	242,000
Klasse TFD	Stück	103,000
Klasse XC	Stück	300.000,000
Klasse XD	Stück	100,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	83,780
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,374
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,110

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 4.420.604,66.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG.

DWS Invest ESG Women for Women

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 ESG Women for Women

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	774.124,58	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	19.601,65	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-93.426,43	
4. Sonstige Erträge	EUR	241,58	
Summe der Erträge	EUR	700.541,38	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-141.473,63	
<i>davon:</i>			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-173.463,23	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	54.328,60	
Administrationsvergütung	EUR	-22.339,00	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.006,27	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.075,38	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-19.103,91	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.245,84	
<i>davon:</i>			
Vertriebskosten	EUR	-28.823,05	
andere	EUR	-7.422,79	
Summe der Aufwendungen	EUR	-217.905,03	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	482.636,35	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	750.847,59	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	750.847,59	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.233.483,94	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,73% p.a.,	Klasse LD 1,74% 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 eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17.453,88.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	43.049.853,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.918,59		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-9.321.785,71		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-11.007,94		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	482.636,35		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	750.847,59		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.176.385,95		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	40.124.011,64

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	750.847,59
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	474.086,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	276.760,79

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,03

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,15

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,04

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,54

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Women for Women

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2024	EUR	40.124.011,64
2023	EUR	43.049.853,99
2022	EUR	47.617.585,04

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	118,52
	Klasse FD	EUR	115,28
	Klasse LC	EUR	115,69
	Klasse LD	EUR	113,37
	Klasse TFC	EUR	118,44
	Klasse TFD	EUR	115,28
	Klasse XC	EUR	120,07
	Klasse XD	EUR	116,34
2023	Klasse FC	EUR	99,50
	Klasse FD	EUR	97,79
	Klasse LC	EUR	97,93
	Klasse LD	EUR	96,18
	Klasse TFC	EUR	99,44
	Klasse TFD	EUR	97,70
	Klasse XC	EUR	100,33
	Klasse XD	EUR	98,57
2022	Klasse FC	EUR	91,20
	Klasse FD	EUR	91,20
	Klasse LC	EUR	90,53
	Klasse LD	EUR	90,52
	Klasse TFC	EUR	91,20
	Klasse TFD	EUR	91,20
	Klasse XC	EUR	91,58
	Klasse XD	EUR	91,57

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro 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 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 4,8% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,6%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0300357554	4,8%	-4,2%	-2,3%
Klasse FC	LU0300357802	5,1%	-3,3%	-0,8%
Klasse FC10	LU1844096583	5,4%	-2,7%	0,2%
Klasse IC	LU0982748476	5,4%	-2,6%	0,3%
Klasse IC100	LU1490674006	5,6%	-2,1%	1,3%
Klasse ID100	LU1633890295	5,6%	-2,1%	1,3%
Klasse LD	LU0441433728	4,8%	-4,2%	-2,3%
Klasse NC	LU0300357638	4,4%	-5,3%	-4,2%
Klasse NDQ	LU1054330771	4,4%	-5,3%	-4,3%
Klasse PFC	LU1054330854	4,2%	-6,2%	-5,6%
Klasse PFDQ	LU1054330938	4,1%	-5,1%	-4,6%
Klasse TFC	LU1663872726	5,1%	-3,3%	-0,8%
Klasse TFD	LU1663874342	5,1%	-3,3%	-0,8%
Klasse CHF FCH ¹⁾	LU0813333605	2,5%	-8,3%	-6,5%
Klasse GBP CH RD ²⁾	LU1322113371	6,5%	0,5%	4,1%
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1322113611	4,6%	-4,0%	-1,5%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911036217	6,8%	2,4%	7,4%
iBoxx € Corporate		4,6%	-2,9%	-1,3%

¹⁾ in CHF

²⁾ in GBP

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die

längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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.

Insgesamt leistete das Übergewicht in Bankenwerten insbesondere in südeuropäischen Titeln und in deutschen Regionalbanken, sowie die – angesichts politischer Unsicherheiten in Frankreich – vorgenommene Untergewichtung französischer Bankentitel wesentlich zum besseren Abschneiden des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Der Chemie-Sektor sowie andere zyklische Sektoren, insbesondere aus Europa, wurden mit Blick auf das schwächelnde Wirtschaftswachstum im Anleiheportfolio untergewichtet. Stattdessen hatte das Portfoliomanagement Infrastrukturwerte, darunter vor allem Flughäfen und Mautstraßen, stärker gewichtet.

Dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkte die Untergewichtung in Energie- und Versicherungswerten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2.122.060.771,23	93,68
Summe Anleihen	2.122.060.771,23	93,68
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	40.473.695,95	1,79
Sonstige Fonds	37.969.497,72	1,68
Summe Investmentanteile	78.443.193,67	3,47
3. Derivate	-5.478.703,03	-0,24
4. Bankguthaben	36.926.557,53	1,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	34.587.043,68	1,53
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	348.891,21	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.249.997,63	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-520.364,08	-0,02
III. Fondsvermögen	2.265.117.392,58	100,00

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.078.054.674,98	91,74
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR 4.700.000	5.700.000	1.000.000	%	102,875	4.835.125,00	0,21
3,00	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR 11.200.000	11.800.000	600.000	%	99,658	11.161.696,00	0,49
3,75	% Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR 5.800.000	6.500.000	700.000	%	100,904	5.852.432,00	0,26
2,75	% Achmea Bank NV (MTN) 2024/2027	EUR 5.600.000	5.600.000		%	99,822	5.590.032,00	0,25
3,125	% adidas AG (MTN) 2022/2029	EUR 2.900.000	2.900.000		%	101,205	2.934.945,00	0,13
3,375	% Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031	EUR 5.400.000	5.400.000		%	100,225	5.412.150,00	0,24
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR 3.370.000		400.000	%	101,099	3.407.036,30	0,15
2,25	% AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR 4.926.000	526.000	300.000	%	98,528	4.853.489,28	0,21
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 2.950.000		600.000	%	99,851	2.945.604,50	0,13
1,875	% Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR 3.918.000	418.000	300.000	%	98,807	3.871.258,26	0,17
4,011	% Alimentation Couche-Tard, Inc. -Reg- 2024/2036	EUR 4.594.000	7.594.000	3.000.000	%	101,469	4.661.485,86	0,21
4,50	% Alliander NV 2024/perpetual *	EUR 3.699.000	3.699.000		%	103,977	3.846.109,23	0,17
5,868	% Alstom SA 2024/perpetual **	EUR 3.500.000	5.200.000	1.700.000	%	104,98	3.674.300,00	0,16
6,625	% Amber Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 6.414.000	6.814.000	400.000	%	105,951	6.795.697,14	0,30
3,95	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2024/2032	EUR 6.167.000	6.967.000	800.000	%	101,815	6.278.931,05	0,28
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR 2.361.000	284.000	500.000	%	97,75	2.307.877,50	0,10
3,375	% American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029	EUR 4.539.000	9.639.000	5.100.000	%	101,845	4.622.744,55	0,20
0,45	% American Tower Corp. (MTN) 2021/2027	EUR 9.400.000	9.400.000		%	95,342	8.962.148,00	0,40
3,85	% Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR 6.000.000	6.400.000	400.000	%	100,932	6.055.920,00	0,27
3,875	% Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR 6.945.000	7.945.000	1.000.000	%	100,455	6.976.599,75	0,31
3,75	% Anglo American Capital PLC (MTN) 2024/2029	EUR 6.465.000	7.265.000	800.000	%	102,218	6.608.393,70	0,29
3,75	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR 5.568.000	11.668.000	6.100.000	%	102,173	5.688.992,64	0,25
3,95	% Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR 4.209.000	7.909.000	3.700.000	%	101,945	4.290.865,05	0,19
3,125	% APRR SA (MTN) 2023/2030	EUR 5.300.000	5.300.000	10.000.000	%	100,301	5.315.953,00	0,23
4,25	% Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing Ltd 2024/2036 **	EUR 9.611.000	10.111.000	500.000	%	101,525	9.757.567,75	0,43
5,00	% Arountown Finance Sarl 2024/perpetual *	EUR 2.465.000	2.465.000		%	88,319	2.177.063,35	0,10
7,125	% Arountown Finance Sarl 2024/perpetual *	EUR 1.445.000	1.445.000		%	98,076	1.417.198,20	0,06
0,336	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR 6.717.000	717.000	500.000	%	94,789	6.366.977,13	0,28
3,464	% Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2024/2032	EUR 3.700.000	4.200.000	500.000	%	101,441	3.753.317,00	0,17
6,625	% ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR 3.798.000	8.998.000	5.200.000	%	105,051	3.989.836,98	0,18
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034 **	EUR 4.140.000	442.000		%	99,762	4.130.146,80	0,18
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 5.560.000	636.000	400.000	%	95,212	5.293.787,20	0,23
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 3.200.000		700.000	%	99,592	3.186.944,00	0,14
4,30	% AT&T, Inc. 2023/2034	EUR 11.000.000	4.080.000	1.000.000	%	106,151	11.676.610,00	0,52
1,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR 2.799.000			%	96,553	2.702.518,47	0,12
4,375	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR 4.144.000	474.000	800.000	%	105,836	4.385.843,84	0,19
4,00	% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034	EUR 13.700.000	17.835.000	4.135.000	%	103,223	14.141.551,00	0,62
3,625	% Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029 **	EUR 8.205.000	8.505.000	300.000	%	101,378	8.318.064,90	0,37
3,75	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2024/2034	EUR 10.729.000	12.729.000	2.000.000	%	100,402	10.772.130,58	0,48
3,50	% Avinor AS (MTN) 2024/2034	EUR 16.113.000	16.113.000		%	101,539	16.360.979,07	0,72
4,625	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 **	EUR 3.300.000	400.000	3.900.000	%	106,032	3.499.056,00	0,15
5,625	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 *	EUR 11.600.000	1.400.000	2.000.000	%	101,857	11.815.412,00	0,52
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.400.000	500.000	600.000	%	99,85	3.394.900,00	0,15
9,375	% Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR 2.800.000		400.000	%	111,621	3.125.388,00	0,14
5,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR 3.300.000	400.000	600.000	%	105,905	3.494.865,00	0,15
4,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR 5.700.000	6.400.000	700.000	%	103,406	5.894.142,00	0,26
4,25	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 **	EUR 3.800.000	3.800.000		%	103,777	3.943.526,00	0,17
4,875	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2031	EUR 6.300.000	800.000	1.500.000	%	108,185	6.815.655,00	0,30
5,308	% Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 2.989.000	3.289.000	300.000	%	102,157	3.053.472,73	0,13
0,58	% Bank of America Corp. (MTN) 2019/2029 *	EUR 7.200.000	7.200.000		%	91,778	6.608.016,00	0,29
0,583	% Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR 4.381.000	521.000	800.000	%	94,143	4.124.404,83	0,18
4,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2024/2034 **	EUR 5.384.000	5.384.000		%	103,242	5.558.549,28	0,25
1,125	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2022/2032	EUR 5.200.000	5.200.000		%	84,864	4.412.928,00	0,19
4,375	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR 8.000.000	900.000	500.000	%	104,425	8.354.000,00	0,37
3,50	% Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027	EUR 4.000.000	4.500.000	500.000	%	101,149	4.045.960,00	0,18
3,849	% Barclays PLC (MTN) 2024/2028 *	EUR 8.004.000	8.004.000		%	100,372	8.033.774,88	0,35
4,973	% Barclays PLC (MTN) 2024/2036 *	EUR 4.856.000	4.856.000		%	104,366	5.068.012,96	0,22
1,375	% Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 **	EUR 1.500.000	1.500.000		%	93,333	1.399.995,00	0,06
3,00	% Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2031 **	EUR 13.900.000	13.900.000		%	99,882	13.883.598,00	0,61
3,519	% Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2031	EUR 8.556.000	10.096.000	1.540.000	%	101,767	8.707.184,52	0,38
3,00	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027	EUR 8.188.000	8.188.000		%	100,519	8.230.495,72	0,36
3,125	% BMW International Investment BV (MTN) 2024/2030	EUR 3.842.000	9.042.000	5.200.000	%	100,004	3.842.153,68	0,17

DWS Invest Euro 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
2,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR	2.200.000	300.000	500.000	%	99,123	2.180.706,00	0,10
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	7.600.000	900.000	1.800.000	%	93,31	7.091.560,00	0,31
4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	11.200.000	6.400.000	600.000	%	104,295	11.681.040,00	0,52
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	4.224.000	504.000	5.600.000	%	107,66	4.547.558,40	0,20
3,625 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	5.000.000	5.000.000		%	102,503	5.125.150,00	0,23
3,75 % Booking Holdings, Inc. 2024/2036 **	EUR	5.468.000	11.268.000	5.800.000	%	101,94	5.574.079,20	0,25
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	3.675.000	8.375.000	4.700.000	%	100,988	3.711.309,00	0,16
1,375 % Bouygues SA 2016/2027	EUR	5.000.000	600.000	300.000	%	97,246	4.862.300,00	0,21
2,519 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2020/2028 **	EUR	7.000.000	7.600.000	600.000	%	99,035	6.932.450,00	0,31
4,50 % BPCE SA (MTN) 2023/2033	EUR	5.000.000	5.000.000		%	105,044	5.252.200,00	0,23
4,125 % BPCE SA (MTN) 2024/2033 *	EUR	5.100.000	5.100.000		%	102,357	5.220.207,00	0,23
3,75 % Brenntag Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	5.700.000	5.700.000		%	102,155	5.822.835,00	0,26
3,875 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2034	EUR	6.000.000	6.000.000		%	102,394	6.143.640,00	0,27
4,75 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027	EUR	4.955.000	625.000	1.300.000	%	103,266	5.116.830,30	0,23
4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR	5.064.000	604.000	7.250.000	%	104,516	5.292.690,24	0,23
3,75 % Cadent Finance PLC (MTN) 2024/2033	EUR	10.601.000	10.601.000		%	100,844	10.690.472,44	0,47
6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	3.800.000	400.000	10.600.000	%	108,783	4.133.754,00	0,18
5,00 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	8.000.000	3.000.000	1.100.000	%	106,39	8.511.200,00	0,38
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	8.556.000			%	90,502	7.743.351,12	0,34
4,50 % Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	9.994.000	11.194.000	1.200.000	%	107,319	10.725.460,86	0,47
4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR	9.635.000	12.708.000	3.073.000	%	102,214	9.848.318,90	0,43
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	13.434.000	1.434.000	1.810.000	%	96,348	12.943.390,32	0,57
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	5.910.000	2.590.000	300.000	%	102,057	6.031.568,70	0,27
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.694.000	394.000	200.000	%	102,076	3.770.687,44	0,17
3,75 % Coca-Cola Co. 2024/2053 **	EUR	2.851.000	2.851.000		%	101,314	2.888.462,14	0,13
3,25 % Coca-Cola Europacific Partners PLC (MTN) 2024/2032	EUR	4.257.000	4.757.000	500.000	%	100,495	4.278.072,15	0,19
3,25 % Comcast Corp. (MTN) 2024/2032 **	EUR	7.298.000	8.198.000	900.000	%	100,492	7.333.906,16	0,32
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *	EUR	4.000.000	4.800.000	800.000	%	105,055	4.202.200,00	0,19
4,875 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	3.700.000	8.800.000	5.100.000	%	103,756	3.838.972,00	0,17
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	5.500.000	5.500.000		%	99,637	5.480.035,00	0,24
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	3.700.000	3.700.000		%	99,338	3.675.506,00	0,16
3,822 % Cooperative Rabobank UA (MTN) 2024/2034	EUR	3.800.000	4.600.000	800.000	%	103,349	3.927.262,00	0,17
4,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033	EUR	2.900.000	400.000	1.100.000	%	105,64	3.063.560,00	0,14
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	3.500.000	500.000	700.000	%	93,657	3.277.995,00	0,14
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	9.300.000	9.300.000		%	100,937	9.387.141,00	0,41
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	4.349.000	518.000	1.760.000	%	95,074	4.134.768,26	0,18
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	5.240.000	559.000		%	85,496	4.479.990,40	0,20
0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028 **	EUR	6.100.000	6.100.000		%	90,616	5.527.576,00	0,24
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	3.694.000	394.000	200.000	%	106,725	3.942.421,50	0,17
4,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2034 *	EUR	5.500.000	8.414.000	2.914.000	%	104	5.720.000,00	0,25
4,375 % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	8.000.000	13.100.000	5.100.000	%	102,494	8.199.520,00	0,36
3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029	EUR	4.000.000	4.500.000	500.000	%	101,894	4.075.760,00	0,18
4,00 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043	EUR	3.285.000	415.000	900.000	%	107,119	3.518.859,15	0,16
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	2.888.000	308.000	200.000	%	99,269	2.866.888,72	0,13
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2030 *	EUR	4.700.000	600.000	1.000.000	%	106,354	4.998.638,00	0,22
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	4.200.000	4.700.000	500.000	%	103,475	4.345.950,00	0,19
2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *	EUR	4.600.000	4.600.000		%	95,285	4.383.110,00	0,19
4,125 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2024/2032 **	EUR	7.280.000	12.568.000	5.288.000	%	102,852	7.487.625,60	0,33
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	5.400.000		400.000	%	97,013	5.238.702,00	0,23
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	4.664.000	4.664.000		%	99,848	4.656.910,72	0,21
3,50 % Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036	EUR	7.236.000	12.616.000	5.380.000	%	100,969	7.306.116,84	0,32
3,75 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR	10.305.000	10.305.000		%	100,027	10.307.782,35	0,46
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	5.553.000	6.253.000	700.000	%	101,09	5.613.527,70	0,25
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	7.905.000	844.000		%	99,624	7.875.277,20	0,35
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	5.300.000	3.040.000		%	83,51	4.426.030,00	0,20
4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *	EUR	5.703.000	683.000	1.100.000	%	103,869	5.923.649,07	0,26
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	2.439.000	628.000	3.849.000	%	103,362	2.520.999,18	0,11
4,50 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2030	EUR	5.100.000	5.100.000		%	105,417	5.376.267,00	0,24
3,25 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2030	EUR	3.836.000	4.336.000	500.000	%	101,068	3.876.968,48	0,17
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	3.171.000	3.571.000	400.000	%	101,332	3.213.237,72	0,14
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR	3.768.000	4.168.000	400.000	%	100,191	3.775.196,88	0,17
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	5.519.000	589.000	9.800.000	%	92,862	5.125.053,78	0,23
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2029 *	EUR	3.000.000		1.000.000	%	110,531	3.315.930,00	0,15
4,625 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043	EUR	3.700.000	400.000	700.000	%	103,546	3.831.202,00	0,17
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2024/2044	EUR	6.100.000	6.500.000	400.000	%	105,025	6.406.525,00	0,28
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	5.400.000	5.400.000		%	103,481	5.587.974,00	0,25
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	7.064.000	754.000	500.000	%	57,021	4.027.963,44	0,18
3,875 % Elia Group SA (MTN) 2024/2031	EUR	10.900.000	10.900.000		%	101,183	11.028.947,00	0,49
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	4.237.000			%	99,986	4.236.406,82	0,19
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.596.000		200.000	%	102,599	2.663.470,04	0,12
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029 **	EUR	4.100.000		500.000	%	85,262	3.495.742,00	0,15
3,50 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2031	EUR	10.814.000	13.629.000	2.815.000	%	101,753	11.003.569,42	0,49
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	4.571.000		600.000	%	99,134	4.531.415,14	0,20
4,30 % Eni SpA (MTN) 2023/2028	EUR	4.152.000	4.152.000		%	103,79	4.309.360,80	0,19
3,625 % Eni SpA (MTN) 2023/2027	EUR	5.620.000	600.000	5.800.000	%	101,989	5.731.781,80	0,25

DWS Invest Euro 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
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	10.861.000	11.661.000	800.000	%	106,521	11.569.245,81	0,51
3,625 % Epiroc AB (MTN) 2024/2031	EUR	4.580.000	5.180.000	600.000	%	102,189	4.680.256,20	0,21
4,00 % ESB Finance DAC (MTN) 2022/2032	EUR	5.200.000	5.200.000		%	104,414	5.429.528,00	0,24
3,00 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2024/2032	EUR	9.100.000	9.800.000	700.000	%	99,845	9.085.895,00	0,40
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	4.923.000	4.923.000		%	102,142	5.028.450,66	0,22
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	5.541.000	5.541.000		%	99,279	5.501.049,39	0,24
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	3.100.000	400.000	900.000	%	102,504	3.177.624,00	0,14
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	6.400.000	6.400.000		%	101,09	6.469.760,00	0,29
0,375 % EWE AG (MTN) 2020/2032	EUR	902.000	112.000		%	79,155	713.978,10	0,03
3,75 % EXOR NV (MTN) 2024/2033	EUR	4.428.000	8.228.000	3.800.000	%	100,581	4.453.726,68	0,20
1,408 % Exxon Mobil Corp. 2020/2039	EUR	8.731.000	5.063.000	300.000	%	75,553	6.596.532,43	0,29
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR	3.785.000			%	98,711	3.736.211,35	0,17
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 **	EUR	4.404.000	524.000	11.040.000	%	105,49	4.645.779,60	0,21
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2023/2033	EUR	4.900.000	5.200.000	300.000	%	102,85	5.039.650,00	0,22
3,875 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2024/2034	EUR	4.300.000	4.300.000		%	102,704	4.416.272,00	0,20
4,445 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2024/2030	EUR	3.900.000	4.800.000	900.000	%	102,83	4.010.370,00	0,18
3,65 % General Mills, Inc. (MTN) 2024/2030	EUR	5.628.000	6.628.000	1.000.000	%	102,562	5.772.189,36	0,25
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	4.726.000	5.326.000	600.000	%	102,334	4.836.304,84	0,21
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	8.200.000	8.200.000	6.200.000	%	93,293	7.650.026,00	0,34
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	5.435.000	6.135.000	700.000	%	104,955	5.704.304,25	0,25
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	4.100.000		800.000	%	97,891	4.013.531,00	0,18
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	7.232.000	772.000		%	103,702	7.499.728,64	0,33
4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029	EUR	3.630.000	9.070.000	5.440.000	%	105,645	3.834.913,50	0,17
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	3.695.000	4.495.000	800.000	%	99,243	3.667.028,85	0,16
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	5.104.000	5.104.000		%	100,751	5.142.331,04	0,23
3,875 % Heineken NV (MTN) 2023/2030	EUR	3.702.000	502.000	1.300.000	%	104,935	3.884.693,70	0,17
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	4.149.000	549.000	1.400.000	%	95,375	3.957.108,75	0,17
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	7.950.000	7.950.000		%	100,22	7.967.490,00	0,35
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	3.700.000	400.000	200.000	%	103,857	3.842.709,00	0,17
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	3.600.000	400.000	2.700.000	%	91,084	3.279.024,00	0,14
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	6.000.000	6.000.000		%	102,491	6.149.460,00	0,27
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	3.718.000	418.000	1.800.000	%	103,604	3.851.996,72	0,17
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	1.635.000	195.000	2.060.000	%	107,946	1.764.917,10	0,08
3,445 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	7.115.000	8.015.000	900.000	%	100,65	7.161.247,50	0,32
3,834 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	6.058.000	6.758.000	700.000	%	101,697	6.160.804,26	0,27
6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.264.000	5.664.000	400.000	%	107,562	5.662.063,68	0,25
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	7.500.000	900.000	2.000.000	%	104,445	7.833.375,00	0,35
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	4.491.000	533.000	500.000	%	104,681	4.701.223,71	0,21
3,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2030	EUR	4.662.000	10.382.000	5.720.000	%	102,192	4.764.191,04	0,21
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	6.025.000	7.025.000	1.000.000	%	101,292	6.102.843,00	0,27
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 ***	EUR	7.730.000	8.630.000	900.000	%	100,204	7.745.769,20	0,34
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.508.000	694.000		%	99,112	6.450.208,96	0,28
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	5.598.000	3.108.000	2.300.000	%	96,379	5.395.296,42	0,24
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	5.117.000	610.000	1.000.000	%	97,34	4.980.887,80	0,22
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	8.956.000	12.486.000	3.530.000	%	102,462	9.176.496,72	0,41
4,75 % JAB Holdings BV (MTN) 2022/2032	EUR	3.700.000	4.800.000	1.100.000	%	107,45	3.975.650,00	0,18
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	14.386.000	14.386.000		%	101,483	14.599.344,38	0,64
3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044	EUR	7.418.000	12.218.000	4.800.000	%	102,574	7.608.939,32	0,34
3,125 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2024/2033 **	EUR	3.214.000	3.214.000		%	97,975	3.148.916,50	0,14
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	3.707.000	449.000	800.000	%	94,775	3.513.309,25	0,16
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	8.486.000	906.000	600.000	%	106,731	9.057.192,66	0,40
3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *	EUR	2.958.000	7.188.000	4.230.000	%	102,292	3.025.797,36	0,13
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	9.075.000	12.902.000	3.827.000	%	101,875	9.245.156,25	0,41
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	5.905.000	630.000	400.000	%	100,266	5.920.707,30	0,26
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	6.381.000	7.781.000	1.400.000	%	105,641	6.740.952,21	0,30
7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *	EUR	5.650.000	6.350.000	700.000	%	105,541	5.963.066,50	0,26
3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034	EUR	4.272.000	5.172.000	900.000	%	102,327	4.371.409,44	0,19
3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033	EUR	3.200.000	4.500.000	1.300.000	%	99,839	3.194.848,00	0,14
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	7.018.000	7.918.000	900.000	%	100,25	7.035.545,00	0,31
3,875 % Klepierre SA (MTN) 2024/2033	EUR	5.100.000	5.100.000		%	102,618	5.233.518,00	0,23
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	4.730.000		1.000.000	%	106,431	5.034.186,30	0,22
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031	EUR	5.100.000	600.000	5.800.000	%	104,348	5.321.748,00	0,24
3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036	EUR	4.000.000	7.600.000	3.600.000	%	102,358	4.094.320,00	0,18
3,00 % La Francaise des Jeux SACA (MTN) 2024/2030	EUR	9.000.000	9.000.000		%	98,752	8.898.480,00	0,39
3,375 % La Francaise des Jeux SACA (MTN) 2024/2033	EUR	7.900.000	7.900.000		%	98,736	7.800.144,00	0,34
6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *	EUR	16.000.000	18.000.000	2.000.000	%	98,446	15.751.360,00	0,70
4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	9.700.000	8.000.000	1.400.000	%	100,983	9.795.351,00	0,43
3,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2031	EUR	6.800.000	6.800.000		%	100,357	6.824.276,00	0,30
3,50 % Legrand SA (MTN) 2024/2034	EUR	4.000.000	4.500.000	500.000	%	102,128	4.085.120,00	0,18

DWS Invest Euro 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
0,00	% 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 6.117.000	717.000	3.150.000	%	106,112	6.490.871,04	0,29
3,25	% Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028 **	EUR 2.577.000	382.000	1.200.000	%	99,807	2.572.026,39	0,11
1,50	% Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR 3.228.000	398.000	700.000	%	98,167	3.168.830,76	0,14
4,25	% Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR 5.205.000	5.705.000	500.000	%	103,002	5.361.254,10	0,24
3,875	% Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR 9.541.000	9.941.000	400.000	%	102,63	9.791.928,30	0,43
3,25	% Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030	EUR 4.800.000	10.310.000	5.510.000	%	100,929	4.844.592,00	0,21
3,625	% Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR 7.099.000	7.699.000	600.000	%	100,749	7.152.171,51	0,32
4,125	% McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035	EUR 4.660.000		4.000.000	%	104,536	4.871.377,60	0,22
3,00	% Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR 5.821.000	621.000	400.000	%	100,576	5.854.528,96	0,26
4,15	% Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR 5.003.000	5.603.000	600.000	%	104,482	5.227.234,46	0,23
4,636	% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *	EUR 4.741.000	581.000	1.100.000	%	107,095	5.077.373,95	0,22
3,767	% Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2034	EUR 8.893.000	8.893.000		%	101,611	9.036.266,23	0,40
4,25	% Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 3.113.000		500.000	%	97,554	3.036.856,02	0,13
3,80	% Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR 11.966.000	12.966.000	1.000.000	%	102,378	12.250.551,48	0,54
4,656	% Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR 6.530.000	750.000	1.000.000	%	104,949	6.853.169,70	0,30
3,955	% Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR 9.165.000	13.665.000	4.500.000	%	102,414	9.386.243,10	0,41
3,875	% Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2034	EUR 6.319.000	7.619.000	1.300.000	%	102,607	6.483.736,33	0,29
3,50	% MSD Netherlands Capital BV 2024/2037	EUR 8.500.000	9.300.000	800.000	%	100,989	8.584.065,00	0,38
3,25	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR 2.900.000	400.000	1.900.000	%	99,107	2.874.103,00	0,13
3,125	% National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030	EUR 6.387.000	11.387.000	5.000.000	%	100,739	6.434.199,93	0,28
3,50	% National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR 6.547.000	6.547.000		%	100,384	6.572.140,48	0,29
3,625	% Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2024/2034 **	EUR 4.600.000	5.200.000	600.000	%	99,433	4.573.918,00	0,20
3,50	% NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030	EUR 5.000.000	5.000.000		%	102,044	5.102.200,00	0,23
3,75	% NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034	EUR 9.057.000	9.057.000		%	103,312	9.356.967,84	0,41
4,625	% Netflix, Inc. 2018/2029	EUR 3.977.000	477.000	800.000	%	107,118	4.260.082,86	0,19
3,625	% Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030	EUR 5.221.000	6.221.000	1.000.000	%	102,941	5.374.549,61	0,24
5,625	% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR 4.500.000	5.000.000	500.000	%	103,59	4.661.550,00	0,21
3,625	% Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2026 *	EUR 3.540.000	420.000	700.000	%	100,036	3.541.274,40	0,16
3,25	% Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2031 **	EUR 15.143.000	15.843.000	700.000	%	102,008	15.447.071,44	0,68
3,375	% Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2034	EUR 10.494.000	20.914.000	10.420.000	%	101,622	10.664.212,68	0,47
2,50	% OMV AG 2020/perpetual *	EUR 3.100.000	3.700.000	600.000	%	98,081	3.040.511,00	0,13
3,75	% OMV AG (MTN) 2024/2036	EUR 7.063.000	7.963.000	900.000	%	99,986	7.062.011,18	0,31
7,875	% Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR 2.812.000	2.812.000		%	113,23	3.184.027,60	0,14
1,00	% Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 13.760.000		2.500.000	%	91,251	12.556.137,60	0,55
2,375	% Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 4.200.000		300.000	%	99,548	4.181.016,00	0,18
1,00	% Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 4.400.000	4.900.000	500.000	%	89,751	3.949.044,00	0,17
3,447	% ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR 14.593.000	16.593.000	2.000.000	%	99,183	14.473.775,19	0,64
3,625	% Orsted AS (MTN) 2023/2028	EUR 8.500.000			%	100,684	8.558.140,00	0,38
3,00	% Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 ***	EUR 5.600.000	5.600.000		%	98,985	5.543.160,00	0,24
6,625	% Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR 3.742.000	442.000	700.000	%	107,208	4.011.723,36	0,18
4,25	% Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR 6.476.000	7.276.000	800.000	%	103,125	6.678.375,00	0,29
4,625	% Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 3.913.000	3.913.000		%	103,625	4.054.846,25	0,18
5,375	% Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR 5.826.000	5.826.000		%	104,785	6.104.774,10	0,27
4,375	% Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036	EUR 4.450.000	4.450.000		%	105,129	4.678.240,50	0,21
1,539	% Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 9.170.000	1.139.000	1.900.000	%	93,483	8.572.391,10	0,38
1,985	% Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR 3.726.000	451.000	800.000	%	85,328	3.179.321,28	0,14
1,207	% Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR 5.351.000	571.000		%	98,027	5.245.424,77	0,23
2,875	% Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR 2.600.000	300.000	700.000	%	96,582	2.511.132,00	0,11
4,125	% Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR 6.400.000	800.000	1.000.000	%	100,992	6.463.488,00	0,29
3,852	% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR 5.100.000	6.100.000	1.000.000	%	102,057	5.204.907,00	0,23
4,625	% RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR 6.113.000	1.653.000	300.000	%	102,174	6.245.896,62	0,28
4,875	% Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR 7.015.000	855.000	1.500.000	%	107,327	7.528.989,05	0,33
3,875	% Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR 7.070.000	840.000	1.300.000	%	102,068	7.216.207,60	0,32
4,375	% Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR 4.713.000	503.000	300.000	%	104,319	4.916.554,47	0,22
3,625	% Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2024/2034	EUR 11.200.000	12.500.000	1.300.000	%	99,907	11.189.584,00	0,49
2,50	% Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR 5.800.000		400.000	%	97,794	5.672.052,00	0,25
4,375	% Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043	EUR 4.200.000	500.000	8.300.000	%	104,591	4.392.822,00	0,19
3,586	% Roche Finance Europe BV 2023/2036	EUR 5.334.000	634.000	11.590.000	%	102,911	5.489.272,74	0,24
3,564	% Roche Finance Europe BV 2024/2044	EUR 7.698.000	8.598.000	900.000	%	100,944	7.770.669,12	0,34
3,774	% Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031	EUR 5.600.000	5.600.000		%	99,306	5.561.136,00	0,25
6,75	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 3.599.000	3.999.000	400.000	%	105,944	3.812.924,56	0,17
3,375	% Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR 6.299.000	6.499.000	200.000	%	99,583	6.272.733,17	0,28
2,125	% Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR 4.568.000	488.000	300.000	%	98,42	4.495.825,60	0,20
3,75	% Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029	EUR 6.700.000	8.000.000	1.300.000	%	102,69	6.880.230,00	0,30
3,75	% SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR 4.030.000	4.030.000		%	101,565	4.093.069,50	0,18
1,625	% SES SA (MTN) 2018/2026	EUR 2.765.000	2.950.000		%	98,302	2.718.050,30	0,12
4,00	% Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR 2.700.000	400.000	1.200.000	%	101,132	2.730.564,00	0,12
3,454	% Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR 4.210.000	4.210.000		%	101,685	4.280.938,50	0,19
3,807	% Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR 3.937.000	3.937.000		%	101,838	4.009.362,06	0,18
2,125	% Société Générale SA (MTN) 2018/2028	EUR 5.000.000	5.000.000		%	95,924	5.275.820,00	0,23
4,875	% Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *	EUR 5.000.000	5.000.000		%	105,802	5.290.100,00	0,23

DWS Invest Euro 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
7,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	4.700.000			%	105,73	4.969.310,00	0,22
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	3.900.000	3.900.000		%	101,721	3.967.119,00	0,18
4,25 % SOLVAY SA (MTN) 2024/2031	EUR	6.500.000	6.500.000		%	103,158	6.705.270,00	0,30
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	3.330.000		700.000	%	94,042	3.131.598,60	0,14
1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031	EUR	5.873.000	627.000	400.000	%	83,019	4.875.705,87	0,22
1,375 % State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.845.000			%	99,383	6.802.766,35	0,30
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	9.034.000	9.034.000		%	99,983	9.032.464,22	0,40
3,50 % Stellantis NV (MTN) 2024/2030	EUR	4.370.000	5.370.000	1.000.000	%	99,619	4.353.350,30	0,19
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	8.124.000	8.124.000		%	100,79	8.188.179,60	0,36
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	7.087.000	7.887.000	800.000	%	100,648	7.132.923,76	0,32
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	4.373.000	563.000	3.190.000	%	84,32	3.687.313,60	0,16
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	6.856.000	7.856.000	1.000.000	%	102,269	7.011.562,64	0,31
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	6.017.000	2.617.000	1.000.000	%	105,962	6.375.733,54	0,28
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	5.336.000	6.336.000	1.000.000	%	102,913	5.491.437,68	0,24
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	6.589.000	7.389.000	800.000	%	104,233	6.867.912,37	0,30
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	6.800.000	8.000.000	1.200.000	%	101,657	6.912.676,00	0,31
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	10.071.000	2.650.000	1.300.000	%	97,018	9.770.682,78	0,43
7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	2.181.000	233.000	3.212.000	%	113,235	2.469.655,35	0,11
5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031 **	EUR	3.900.000		500.000	%	106,948	4.170.972,00	0,18
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	3.543.000	453.000	700.000	%	78,363	2.776.401,09	0,12
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	3.314.000	354.000		%	88,489	2.932.525,46	0,13
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	3.113.000	333.000		%	112,247	3.494.249,11	0,15
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual * **	EUR	4.500.000	6.100.000	1.600.000	%	103,941	4.677.345,00	0,21
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	3.900.000	400.000	800.000	%	87,078	3.396.042,00	0,15
4,00 % Terega SA (MTN) 2024/2034	EUR	8.700.000	9.700.000	1.000.000	%	100,996	8.786.652,00	0,39
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	2.860.000	370.000	800.000	%	93,904	2.685.654,40	0,12
4,50 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *	EUR	4.114.000	4.114.000		%	101,918	4.192.906,52	0,19
3,85 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	5.000.000	5.000.000		%	103,746	5.187.300,00	0,23
3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031 **	EUR	2.700.000	7.646.000	4.946.000	%	102,207	2.759.589,00	0,12
3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2029	EUR	3.177.000	11.837.000	8.660.000	%	100,629	3.196.983,33	0,14
4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	9.311.000	1.111.000	1.800.000	%	105,49	9.822.173,90	0,43
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	8.381.000	9.381.000	1.000.000	%	103,251	8.653.466,31	0,38
4,25 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2028	EUR	4.400.000	4.900.000	500.000	%	102,882	4.526.808,00	0,20
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	8.340.000		600.000	%	97,743	8.151.766,20	0,36
4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 *	EUR	7.104.000	854.000	1.400.000	%	103,347	7.341.770,88	0,32
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	7.397.000	8.997.000	1.600.000	%	104,596	7.736.966,12	0,34
5,142 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	4.000.000			%	99,077	3.963.080,00	0,18
4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030	EUR	3.900.000			%	103,683	4.043.637,00	0,18
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	4.400.000	4.400.000		%	100,82	4.436.080,00	0,20
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	5.700.000	6.700.000	1.000.000	%	99,763	5.686.491,00	0,25
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	4.481.000	531.000	800.000	%	103,888	4.655.221,28	0,21
1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027	EUR	5.149.000	549.000	1.438.000	%	96,465	4.966.982,85	0,22
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	5.598.000	5.998.000	400.000	%	106,067	5.937.630,66	0,26
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	3.394.000	864.000	5.200.000	%	110,145	3.738.321,30	0,17
3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	3.688.000	8.788.000	5.100.000	%	101,444	3.741.254,72	0,17
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	4.695.000	565.000	600.000	%	100,118	4.700.540,10	0,21
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029 **	EUR	4.651.000	561.000	2.480.000	%	100,054	4.653.511,54	0,21
1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	6.280.000		1.200.000	%	92,469	5.807.053,20	0,26
5,75 % Volksbank Wien AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	4.400.000	4.400.000		%	103,665	4.561.260,00	0,20
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	2.700.000	300.000	200.000	%	99,102	2.675.754,00	0,12
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	2.566.000	381.000	1.200.000	%	100,051	2.567.308,66	0,11
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	12.200.000	12.200.000		%	100,179	12.221.838,00	0,54
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	3.900.000		500.000	%	99,588	3.883.932,00	0,17
4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025	EUR	4.400.000	400.000	300.000	%	100,949	4.441.756,00	0,20
4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	4.720.000	610.000	1.400.000	%	101,657	4.798.210,40	0,21
3,125 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2027	EUR	9.208.000	10.008.000	800.000	%	100,689	9.271.443,12	0,41
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	4.500.000	5.000.000	500.000	%	96,791	4.355.595,00	0,19
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2024/2033	EUR	6.200.000	12.863.000	6.663.000	%	100,334	6.220.708,00	0,27
3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *	EUR	9.678.000	10.378.000	700.000	%	102,803	9.949.274,34	0,44
1,741 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.742.000	442.000	700.000	%	94,194	3.524.739,48	0,16
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	1.600.000	300.000	3.100.000	%	105,42	1.686.720,00	0,07
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	8.000.000	4.000.000	500.000	%	104,63	8.370.400,00	0,37
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	3.813.000	513.000	1.300.000	%	95,488	3.640.957,44	0,16
3,00 % Wurth Finance International BV (MTN) 2024/2031	EUR	5.402.000	6.102.000	700.000	%	100,475	5.427.659,50	0,24
3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	7.418.000	7.418.000		%	100,617	7.463.769,06	0,33
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	7.108.000	758.000	500.000	%	97,45	6.926.746,00	0,31
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	6.000.000	700.000	4.700.000	%	104,022	6.241.320,00	0,28
6,125 % Aviva PLC 2024/2054 *	GBP	6.121.000	6.821.000	700.000	%	98,194	7.251.765,88	0,32
5,213 % Morgan Stanley 2024/2035 *	GBP	9.682.000	10.282.000	600.000	%	97,281	11.363.956,12	0,50
5,75 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2051	GBP	5.046.000	5.446.000	400.000	%	97,154	5.914.858,72	0,26
6,00 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	700.000	700.000		%	99,446	839.888,82	0,04
6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *	GBP	5.090.000			%	102,636	6.303.096,32	0,28
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	7.161.000	861.000	900.000	%	102,298	7.040.082,72	0,31

DWS Invest Euro 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
5,20 % Bristol-Myers Squibb Co. (MTN) 2024/2034	USD	5.681.000	6.381.000	700.000	%	100,027	5.461.085,52	0,24
6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 *	USD	6.219.000	749.000	800.000	%	102,227	6.109.745,47	0,27
7,375 % DNB Bank ASA (MTN) 2024/perpetual *	USD	8.002.000	10.342.000	2.340.000	%	101,313	7.791.133,89	0,34
6,875 % Dominion Energy, Inc. 2024/2055 *	USD	6.174.000	6.974.000	800.000	%	103,734	6.154.952,35	0,27
8,50 % Phoenix Group Holdings PLC 2024/perpetual *	USD	5.700.000	6.100.000	400.000	%	103,614	5.675.841,26	0,25
5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034	USD	14.675.000	15.675.000	1.000.000	%	99,366	14.013.701,50	0,62
5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 *	USD	2.747.000			%	99,2	2.618.829,81	0,12
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual **	USD	3.638.000	4.638.000	1.000.000	%	99,285	3.471.229,12	0,15
5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	5.648.000	6.348.000	700.000	%	99,944	5.424.857,82	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							44.006.096,25	1,94
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Electricite de France SA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.600.000	10.300.000	3.700.000	%	104,111	6.871.326,00	0,30
5,125 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	5.200.000	11.600.000	6.400.000	%	104,706	5.444.712,00	0,24
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	8.100.000	8.700.000	600.000	%	102,312	8.287.272,00	0,37
5,871 % AIA Group Ltd -144A- 2024/2035 *	USD	3.339.000	3.739.000	400.000	%	100,35	3.220.110,25	0,14
5,601 % Bank of Ireland Group PLC -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3.975.000	3.975.000		%	101,031	3.859.479,42	0,17
5,705 % Danske Bank A/S -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	8.397.000	8.397.000		%	101,403	8.182.987,77	0,36
4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	8.611.000	8.611.000		%	98,366	8.140.208,81	0,36
Investmentanteile							78.443.193,67	3,47
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	105.109			EUR	127,96	13.449.747,64	0,60
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	210.000			EUR	112,44	23.612.400,00	1,04
DWS Invest SICAV - DWS Invest Low Carbon Bonds -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	35.401			EUR	96,37	3.411.548,31	0,15
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	2.582	81.757	82.119	EUR	14.705,46	37.969.497,72	1,68
Summe Wertpapiervermögen							2.200.503.964,90	97,15
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-80	40	120			676.800,00	0,03
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (DB)	Stück	1.914	1.914				-890.010,00	-0,04
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	873	873				-1.283.310,00	-0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-873		873			3.055.500,00	0,14
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-29		29			63.578,14	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-196		196			453.245,77	0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-266		266			91.868,46	0,01
Devisen-Derivate							-1.688.501,40	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-364,99	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							153,41	0,00
SEK/EUR 0,2 Mio.							63,85	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							159,56	0,00
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							987,76	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 27,3 Mio.							-274.508,54	-0,01
EUR/USD 95,6 Mio.							-1.414.992,45	-0,07
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 29/20/1220 (OTC) (ML)	Stück	300.000.000	600.000.000	300.000.000			-5.957.874,00	-0,26
Bankguthaben							36.926.557,53	1,63

DWS Invest Euro 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
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						34.045.773,91	1,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	83.071					7.230,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	209.831					253.166,94	0,01
Schweizer Franken	CHF	3.284					3.488,97	0,00
US-Dollar	USD	2.723.013					2.616.896,89	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							34.587.043,68	1,53
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							148.599,09	0,01
Zinsansprüche							34.438.346,44	1,52
Sonstige Ansprüche							98,15	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							348.891,21	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ****							2.276.708.814,27	100,53
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.249.997,63	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.149.997,63	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-100.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-520.364,08	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-11.591.421,69	-0,53
Fondsvermögen							2.265.117.392,58	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	99,81
Klasse FC	EUR	173,02
Klasse FC10	EUR	106,76
Klasse IC	EUR	119,02
Klasse IC100	EUR	110,20
Klasse ID100	EUR	98,16
Klasse LC	EUR	163,78
Klasse LD	EUR	118,19
Klasse NC	EUR	152,91
Klasse NDQ	EUR	90,80
Klasse PFC	EUR	105,84
Klasse PFDQ	EUR	90,59
Klasse TFC	EUR	104,28
Klasse TFD	EUR	95,42
Klasse GBP CH RD	GBP	123,42
Klasse SEK LCH	SEK	1.103,48
Klasse USD FCH	USD	125,86
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	260,000
Klasse FC	Stück	1.297.915,521
Klasse FC10	Stück	101,000
Klasse IC	Stück	4.007.284,000
Klasse IC100	Stück	8.232.724,000
Klasse ID100	Stück	1.596.834,000
Klasse LC	Stück	1.854.877,649
Klasse LD	Stück	1.158.800,706
Klasse NC	Stück	228.910,361
Klasse NDQ	Stück	62.183,000
Klasse PFC	Stück	96.522,000
Klasse PFDQ	Stück	33.104,000
Klasse TFC	Stück	44.802,143
Klasse TFD	Stück	2.874,000
Klasse GBP CH RD	Stück	113,951
Klasse SEK LCH	Stück	176,000
Klasse USD FCH	Stück	115,000

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	..... %	90,318
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	115,861
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	105,504

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 902.433.639,03. 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)

ML = Bank of America Merrill Lynch

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

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
5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *	EUR	3.400.000	3.569.320,00	
4,25 % Aptiv PLC Via Aptiv Global Financing Ltd 2024/2036	EUR	4.000.000	4.061.000,00	
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	500.000	498.810,00	
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	1.000.000	1.013.780,00	
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	3.300.000	3.499.056,00	
4,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	3.700.000	3.839.749,00	
4,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2024/2034 *	EUR	600.000	619.452,00	
3,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2031	EUR	5.000.000	4.994.100,00	
3,75 % Booking Holdings, Inc. 2024/2036	EUR	1.000.000	1.019.400,00	
2,519 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	495.175,00	
3,75 % Coca-Cola Co. 2024/2053	EUR	500.000	506.570,00	
3,25 % Comcast Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	500.000	502.460,00	
0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	4.300.000	3.896.488,00	
4,125 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2024/2032	EUR	750.000	771.390,00	
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	3.400.000	2.898.908,00	
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	4.000.000	4.219.600,00	
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	3.500.000	3.507.140,00	
3,125 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2024/2033	EUR	600.000	587.850,00	
3,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	1.300.000	1.297.491,00	
3,625 % Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2024/2034	EUR	400.000	397.732,00	
3,25 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2031	EUR	1.600.000	1.632.128,00	
3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.342.000	1.328.378,70	
5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031	EUR	3.800.000	4.064.024,00	
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	3.826.000	3.976.782,66	
3,625 % Toyota Motor Credit Corp (MTN) 2024/2031	EUR	500.000	511.035,00	
4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029	EUR	3.490.000	3.491.884,60	
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	220.000	209.914,90	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

57.409.618,86 57.409.618,86

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, ING Bank N.V., J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Royal Bank of Canada London Branch, Unicredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 62.260.857,57

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	49.247.437,99
Aktien	EUR	9.087.541,64
Bankguthaben	EUR	3.925.877,94

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, 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 Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 81.268.875,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 530.645,91
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 393.609,38
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -62.867,02
5. Sonstige Erträge	EUR 7.731,92
Summe der Erträge	EUR 82.137.995,89
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -4.327.235,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR -9.557.202,57
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -9.457.093,09
Administrationsvergütung	EUR -100.109,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -116.973,96
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -136.479,37
5. Taxe d'Abonnement	EUR -480.055,04
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -547.775,73
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -118.082,81
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -157.398,71
andere	EUR -272.294,21
Summe der Aufwendungen	EUR -15.165.722,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 66.972.273,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 18.015.524,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 18.015.524,23
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 84.987.797,52

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,67% p.a.,	Klasse FC 0,66% p.a.,
Klasse FC10 0,45% p.a.,	Klasse IC 0,43% 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 1,59% p.a.,	Klasse PFDQ 1,62% p.a.,
Klasse TFC 0,66% p.a.,	Klasse TFD 0,66% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,68% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,96% p.a.,
Klasse USD FCH 0,67% p.a.	

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

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

Klasse CHF FCH 0,006% p.a.,	Klasse FC 0,006% p.a.,
Klasse FC10 0,006% p.a.,	Klasse IC 0,006% p.a.,
Klasse IC100 0,006% p.a.,	Klasse ID100 0,006% p.a.,
Klasse LC 0,006% p.a.,	Klasse LD 0,006% p.a.,
Klasse NC 0,006% p.a.,	Klasse NDQ 0,006% p.a.,
Klasse PFC 0,006% p.a.,	Klasse PFDQ 0,006% p.a.,
Klasse TFC 0,006% p.a.,	Klasse TFD 0,006% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,006% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,006% p.a.,
Klasse USD FCH 0,006% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 99.211,27.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.903.202.025,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-4.322.465,57	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	263.520.353,82	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-8.841.766,80	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	66.972.273,29	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	18.015.524,23	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	26.571.448,15	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.265.117.392,58

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 36.292,80 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	18.015.524,23
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	23.782.632,18	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-6.366.315,81	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	599.207,86	

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,00

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,78

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,23

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,23

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,53

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			
2024	.....	EUR	2.265.117.392,58
2023	.....	EUR	1.903.202.025,46
2022	.....	EUR	1.646.818.454,35

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF FCH	CHF	99,81
	Klasse FC	EUR	173,02
	Klasse FC10	EUR	106,76
	Klasse IC	EUR	119,02
	Klasse IC100	EUR	110,20
	Klasse ID100	EUR	98,16
	Klasse LC	EUR	163,78
	Klasse LD	EUR	118,19
	Klasse NC	EUR	152,91
	Klasse NDQ	EUR	90,80
	Klasse PFC	EUR	105,84
	Klasse PFDQ	EUR	90,59
	Klasse TFC	EUR	104,28
	Klasse TFD	EUR	95,42
2023	Klasse GBP CH RD	GBP	123,42
	Klasse SEK LCH	SEK	1.103,48
	Klasse USD FCH	USD	125,86
	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
2022	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
	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	

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 4,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 524.477.109,68.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden 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 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 7,3% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+8,3%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	7,3%	6,2%	11,1%
Klasse FC	LU0616840772	7,8%	7,7%	13,7%
Klasse FD	LU0813334322	7,8%	7,7%	13,7%
Klasse FD50	LU2639035364	8,1%	14,0% ¹⁾	–
Klasse IC	LU1054331407	8,1%	8,4%	15,0%
Klasse IC50	LU1506496410	8,2%	8,8%	15,6%
Klasse ID	LU1054331589	8,1%	8,4%	15,0%
Klasse ID50	LU1432415641	8,2%	8,8%	15,6%
Klasse IDQ50	LU2715932443	8,2%	10,4% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0616839766	7,3%	6,2%	11,1%
Klasse LDM	LU2799048181	5,3% ¹⁾	–	–
Klasse NC	LU0616840186	6,9%	5,0%	8,9%
Klasse ND	LU0616840426	6,9%	5,0%	8,9%
Klasse NDQ	LU1054332397	6,9%	5,0%	8,9%
Klasse PFC	LU1054332470	6,7%	4,7%	8,0%
Klasse PFD	LU2244927310	6,8%	4,0%	5,1% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1054332553	6,6%	5,4%	8,7%
Klasse RDQ	LU1808738642	8,4%	9,3%	16,5%
Klasse TFC	LU1663875406	7,8%	7,7%	13,6%
Klasse TFD	LU1663877287	7,8%	7,7%	13,6%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1426784200	5,0%	2,3%	7,3%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2203794693	5,5%	3,5%	13,5% ¹⁾
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2366188972	5,1%	2,4%	2,4% ¹⁾
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1322113298	7,1%	6,3%	11,7%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911036480	9,5%	13,9%	23,1%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0911036308	9,0%	12,2%	20,3%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU0616840939	9,0%	12,4%	20,3%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1663879069	9,5%	13,9%	22,9%
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		8,3%	8,5%	13,3%

¹⁾ Klasse FD50 aufgelegt am 14.7.2023 / Klasse IDQ50 aufgelegt am 30.11.2023 / Klasse LDM aufgelegt am 30.4.2024 / Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse CHF ICH50 aufgelegt am 31.7.2020 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre

Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 2024 besser als seine Vergleichsgröße performte, konnte er aufgrund seiner defensiveren Ausrichtung im vierten Quartal 2024 während der Jahresendrally nicht mit seiner Benchmark mithalten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	171.970,41	0,00
Finanzsektor	1,76	0,00
Summe Aktien	171.972,17	0,00
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2.681.929.396,54	93,73
Institute	24.935.907,98	0,87
Zentralregierungen	8.989.926,00	0,31
Summe Anleihen	2.715.855.230,52	94,91
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	61.391.604,97	2,15
Summe Investmentanteile	61.391.604,97	2,15
4. Derivate	-17.172.422,78	-0,60
5. Bankguthaben	10.335.461,89	0,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	178.316.208,33	6,24
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.515.510,16	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-9.868.746,59	-0,34
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-77.891.193,50	-2,73
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.150.623,91	-0,04
III. Fondsvermögen	2.861.503.001,26	100,00

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.683.895.432,83	93,79
Aktien								
Casino Guichard Perrachon SA	Stück	160.510	160.510		EUR	1,071	171.970,41	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF	16.900.000			%	101,001	18.134.965,99	0,63
1,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2025	CHF	4.000.000	4.000.000		%	99,493	4.228.213,27	0,15
7,558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	13.500.000	2.500.000		%	97,892	13.215.420,00	0,46
8,679 % 888 Acquisitions Ltd (MTN) 2022/2028 **	EUR	1.500.000	1.500.000		%	97,093	1.456.395,00	0,05
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual **	EUR	2.700.000		7.300.000	%	99,458	2.685.366,00	0,09
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual **	EUR	5.000.000			%	97,079	4.853.950,00	0,17
4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2024/perpetual **	EUR	5.000.000	5.000.000		%	102,591	5.129.550,00	0,18
20,00 % ACCENTRO 2 Wohneigentum GmbH 2024/2024	EUR	1.800.000	1.800.000		%	105,97	1.907.460,00	0,07
5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 **	EUR	17.342.100	13.841.100		%	45,94	7.966.960,74	0,28
6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2029 **	EUR	10.000.000	10.000.000		%	41,468	4.146.750,00	0,15
2,625 % Accor SA 2019/perpetual **	EUR	11.500.000			%	99,552	11.448.480,00	0,40
6,375 % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	6.500.000	6.500.000		%	105,38	6.849.700,00	0,24
12,50 % Adler Financing Sarl 2024/2028	EUR	6.500.000	16.794.000		%	103,884	17.446.278,96	0,61
9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027 *	EUR	12.000.000	8.500.000	2.000.000	%	96,034	11.524.080,00	0,40
4,25 % Affielou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,175	3.005.250,00	0,11
14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.869.000	10.869.000		%	113,232	12.307.186,08	0,43
8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000		2.000.000	%	112,726	5.636.300,00	0,20
2,875 % Akropolis Group Uab (MTN) 2021/2026	EUR	6.500.000		2.200.000	%	97,39	6.330.350,00	0,22
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000		1.500.000	%	101,086	7.076.020,00	0,25
10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	8.000.000	8.000.000		%	109,373	8.749.840,00	0,31
7,25 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	3.990.000			%	107,076	4.272.332,40	0,15
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	6.000.000			%	100,048	6.002.880,00	0,21
5,00 % Almamiva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2024/2030	EUR	9.555.000	9.555.000		%	101,865	9.733.200,75	0,34
0,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2019/2025 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	95,949	1.918.980,00	0,07
1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	94,426	2.832.780,00	0,10
2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	44.000.000	26.000.000	4.000.000	%	99,275	43.681.000,00	1,53
3,00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	14.000.000	13.000.000		%	77,983	10.917.620,00	0,38
6,625 % Amber Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.000.000	10.000.000		%	105,951	10.595.100,00	0,37
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029 *	EUR	25.000.000	25.000.000		%	98,834	24.708.500,00	0,86
4,625 % APOCA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	5.500.000	3.000.000		%	100,089	5.504.895,00	0,19
3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.000.000	2.000.000		%	85,494	4.274.700,00	0,15
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	13.000.000	6.000.000	2.000.000	%	89,721	11.663.730,00	0,41
10,00 % ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	9.208.000	9.208.000		%	98,677	9.086.178,16	0,32
5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.975.000	4.975.000		%	103,475	5.147.881,25	0,18
6,676 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	3.749.000	3.749.000		%	101,491	3.804.897,59	0,13
6,25 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	3.002.000	3.002.000		%	104,735	3.144.144,70	0,11
6,738 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	6.000.000	6.000.000		%	100,268	6.016.080,00	0,21
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual **	EUR	6.000.000		4.000.000	%	78,557	4.713.420,00	0,16
3,25 % Auchan Holding SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	87,158	1.743.160,00	0,06
1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	5.000.000			%	94,08	4.704.000,00	0,16
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000			%	93,285	932.850,00	0,03
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.000.000			%	100,018	3.000.540,00	0,11
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	13.000.000	5.000.000		%	99,393	12.921.090,00	0,45
7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	15.000.000	6.370.000	3.370.000	%	105,213	15.781.950,00	0,55
7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.990.000	5.990.000		%	105,022	6.290.817,80	0,22
5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.000.000			%	103,384	2.067.680,00	0,07
4,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.891.000	4.891.000		%	103,153	5.045.213,23	0,18
7,00 % Banijay Entertainment SASU (MTN) 2023/2029	EUR	6.560.000			%	105,633	6.929.524,80	0,24
5,375 % Bayer AG 2022/2082 **	EUR	35.000.000			%	98,045	34.315.750,00	1,20
6,625 % Bayer AG 2023/2083 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	103,735	2.074.700,00	0,07
7,00 % Bayer AG 2023/2083 **	EUR	4.500.000		2.500.000	%	105,503	4.747.635,00	0,17
5,50 % Bayer AG 2024/2054 **	EUR	5.000.000	8.100.000	3.100.000	%	100,07	5.003.500,00	0,17
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1.500.000			%	99,789	1.496.835,00	0,05
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.200.000			%	100,245	4.210.290,00	0,15
4,625 % Belron UK Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.000.000	5.455.000	1.455.000	%	102,562	4.102.480,00	0,14
1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	11.000.000	4.000.000		%	99,836	10.981.960,00	0,38
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	14.000.000		5.000.000	%	101,518	14.212.520,00	0,50

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	9.000.000			%	104,993	9.449.370,00	0,33
5,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 **	EUR	7.610.000	7.610.000		%	103,815	7.900.321,50	0,28
7,496 % Bubbles Bidco SPA -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	9.670.000	9.670.000		%	100,013	9.671.257,10	0,34
5,625 % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032 *	EUR	8.958.000	8.958.000		%	104,394	9.351.614,52	0,33
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	13.250.000			%	0	13,25	0,00
3,125 % Castellum AB 2021/perpetual **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	96,244	1.924.880,00	0,07
0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	87,767	1.755.340,00	0,06
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	3.000.000	1.500.000	%	96,614	5.796.840,00	0,20
6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	12.000.000	12.000.000		%	103,501	12.420.120,00	0,43
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	5.000.000	5.000.000		%	101,578	5.078.900,00	0,18
2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026	EUR	2.000.000			%	99,29	1.985.800,00	0,07
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	6.000.000		9.000.000	%	94,634	5.678.040,00	0,20
0,75 % Cellnex Telecom SA 2020/2031	EUR	4.000.000		4.000.000	%	88,068	3.522.720,00	0,12
7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000		5.920.000	%	98,711	2.961.330,00	0,10
4,50 % Cirsa Finance International Sarl (MTN) 2021/2027	EUR	850.000			%	99,812	848.402,00	0,03
10,375 % Cirsa Finance International Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	9.000.000		1.000.000	%	105,743	9.516.870,00	0,33
7,556 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	4.080.000			%	101,5	4.141.200,00	0,14
7,875 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000			%	105,992	2.119.840,00	0,07
5,50 % CMA CGM SA (MTN) 2024/2029	EUR	12.544.000	12.544.000		%	104,715	13.135.449,60	0,46
7,845 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 ***	EUR	5.500.000	3.000.000		%	95,268	5.239.740,00	0,18
5,00 % Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR	24.300.000		700.000	%	87,408	21.240.144,00	0,74
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000			%	95,213	3.808.520,00	0,13
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,759	2.035.180,00	0,07
2,75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.890.000			%	99,213	7.827.905,70	0,27
3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.000.000			%	96,423	3.856.920,00	0,13
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000			%	100,221	5.512.155,00	0,19
4,50 % Coty, Inc. -Reg- 2024/2027	EUR	2.470.000	2.470.000		%	102,358	2.528.242,60	0,09
2,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	98,578	2.957.340,00	0,10
1,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	6.000.000	6.000.000		%	79,387	4.763.220,00	0,17
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.000.000			%	100	3.000.000,00	0,10
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.500.000			%	105,701	5.813.555,00	0,20
4,50 % Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	8.263.000	8.263.000		%	103,622	8.562.285,86	0,30
5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	14.079.000	14.079.000		%	92,425	13.012.515,75	0,45
7,929 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 ***	EUR	6.000.000	1.500.000	1.890.000	%	94,496	5.669.760,00	0,20
8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	5.000.000			%	109,732	5.486.600,00	0,19
5,00 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2027 **	EUR	4.900.000	27.500.000	38.600.000	%	91,75	4.495.750,00	0,16
8,231 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 ***	EUR	6.500.000	1.000.000		%	101,146	6.574.490,00	0,23
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000		15.000.000	%	61,132	4.890.560,00	0,17
3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	3.600.000	3.600.000		%	99,33	3.575.880,00	0,13
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	4.500.000			%	99,212	4.464.540,00	0,16
5,875 % Drax Finco PLC (MTN) 2024/2029	EUR	3.000.000	3.000.000		%	105,507	3.165.210,00	0,11
3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000			%	99,546	995.460,00	0,03
4,75 % Durfy One BV (MTN) 2024/2031	EUR	1.200.000	1.200.000		%	103,92	1.247.040,00	0,04
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	9.000.000	2.300.000		%	95,424	8.588.160,00	0,30
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 **	EUR	8.000.000			%	97,705	7.816.400,00	0,27
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 **	EUR	2.000.000			%	95,612	1.912.240,00	0,07
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 **	EUR	9.000.000		3.000.000	%	91,595	8.243.550,00	0,29
5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 **	EUR	6.000.000		4.000.000	%	105,36	6.321.600,00	0,22
4,625 % EDP SA 2024/2054 **	EUR	10.500.000	10.500.000		%	101,961	10.705.905,00	0,37
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	7.200.000			%	101,44	7.303.680,00	0,26
3,50 % eircorn Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,683	2.990.490,00	0,10
5,75 % eircorn Finance DAC (MTN) 2024/2029	EUR	4.032.000	4.032.000		%	104,929	4.230.737,28	0,15
5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual **	EUR	200.000			%	101,06	202.120,00	0,01
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual **	EUR	33.000.000		8.000.000	%	93,455	30.840.150,00	1,08
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2029 **	EUR	8.400.000	1.400.000		%	110,531	9.284.604,00	0,32
5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual **	EUR	5.000.000	5.000.000		%	103,481	5.174.050,00	0,18
3,75 % Elio Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000		3.000.000	%	99,376	2.981.280,00	0,10
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	87,709	13.156.350,00	0,46
7,75 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	15.000.000	2.800.000	1.300.000	%	90,689	13.603.350,00	0,48
6,375 % EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	10.000.000	4.580.000	1.580.000	%	105,843	10.584.300,00	0,37
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual **	EUR	2.000.000			%	97,146	1.942.920,00	0,07
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual **	EUR	6.000.000			%	87,742	5.264.520,00	0,18
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual **	EUR	2.000.000			%	107,462	2.149.240,00	0,08
6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual **	EUR	2.230.000			%	111,794	2.493.006,20	0,09
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	15.500.000			%	104,923	16.263.065,00	0,57
5,875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	7.025.000	1.525.000		%	99,596	6.996.619,00	0,24
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	9.000.000			%	97,288	8.755.920,00	0,31

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
7,875	% Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR 4.850.000			%	109,053	5.289.070,50	0,18
7,00	% Eramet SA (MTN) 2023/2028	EUR 3.500.000			%	101,412	3.549.420,00	0,12
6,50	% Eramet SA (MTN) 2024/2029 *	EUR 4.800.000	4.800.000		%	97,141	4.662.768,00	0,16
6,75	% Eurofins Scientific SE 2023/perpetual **	EUR 5.000.000		2.000.000	%	105,356	5.267.800,00	0,18
9,75	% Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR 5.070.000	5.070.000		%	94,672	4.799.870,40	0,17
8,518	% EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR 8.500.000	11.070.000	2.570.000	%	100,558	8.547.430,00	0,30
3,375	% Explorer II AS (MTN) 2020/2025 *	EUR 7.555.507	4.869.417	638.787	%	92,606	6.996.852,81	0,24
10,00	% Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 8.100.000	8.100.000		%	104,018	8.425.458,00	0,29
5,625	% FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 19.000.000		2.000.000	%	100,82	19.155.800,00	0,67
5,00	% Flutter Treasury Designated Activity Co. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 5.000.000	5.000.000		%	104,275	5.213.750,00	0,18
3,75	% Forvia SE (MTN) 2020/2028 *	EUR 13.000.000		2.000.000	%	97,452	12.668.760,00	0,44
2,75	% Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR 26.000.000	14.000.000		%	96,413	25.067.380,00	0,88
5,50	% Forvia SE (MTN) 2024/2031 *	EUR 10.151.000	10.151.000		%	99,972	10.148.157,72	0,35
5,25	% Fressnapf Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR 9.000.000	14.600.000	5.600.000	%	103,266	9.293.940,00	0,32
0,00	% Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		%	100	2.000.000,00	0,07
12,00	% Frigo Debtco PLC -Reg- 2023/2026	EUR 5.629.129	424.684		%	82,324	4.634.124,16	0,16
10,00	% Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 9.891.238	760.865		%	30,88	3.054.414,29	0,11
5,375	% Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR 302.600			%	0	0,30	0,00
0,00	% Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR 188.500			%	0	0,19	0,00
3,50	% Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR 16.500.000	6.500.000		%	99,872	16.478.880,00	0,58
6,25	% Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2024/2029	EUR 3.328.542	3.900.000	571.458	%	100,76	3.353.838,95	0,12
2,625	% Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 4.400.000		600.000	%	95,581	4.205.564,00	0,15
10,25	% Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR 6.500.000		2.601.000	%	83,608	5.434.520,00	0,19
7,50	% Grifols SA (MTN) 2024/2030	EUR 2.000.000	2.000.000		%	104,961	2.099.220,00	0,07
7,125	% Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 7.089.000	7.089.000		%	103,095	7.308.404,55	0,26
3,625	% Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 4.000.000	1.300.000		%	100,065	4.002.600,00	0,14
4,125	% Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 8.000.000			%	100,369	8.029.520,00	0,28
6,75	% Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR 3.500.000		2.040.000	%	106,98	3.744.300,00	0,13
2,625	% Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual **	EUR 6.000.000		2.000.000	%	92,823	5.569.380,00	0,19
6,25	% Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual **	EUR 3.479.000	3.479.000		%	100,751	3.505.127,29	0,12
0,75	% Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR 5.400.000			%	86,618	4.677.372,00	0,16
1,00	% Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028	EUR 3.000.000			%	91,318	2.739.540,00	0,10
1,375	% Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2028	EUR 3.000.000			%	92,08	2.762.400,00	0,10
9,00	% House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR 8.500.000			%	100	8.500.000,00	0,30
9,375	% HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 2.500.000	2.500.000		%	106,147	2.653.675,00	0,09
4,25	% Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR 10.000.000			%	102,54	10.254.000,00	0,36
5,125	% Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR 4.700.000			%	106,203	4.991.541,00	0,17
4,871	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual **	EUR 4.200.000	4.200.000		%	104,722	4.398.324,00	0,15
2,25	% Iberdrola International BV 2020/perpetual **	EUR 3.000.000	3.000.000		%	93,917	2.817.510,00	0,10
8,523	% Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 **	EUR 5.500.000			%	101,394	5.576.670,00	0,20
4,25	% IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 9.396.000	9.396.000		%	101,839	9.568.792,44	0,33
8,75	% IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 13.000.000	1.500.000	4.500.000	%	105,75	13.747.500,00	0,48
5,625	% Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 3.000.000			%	102,63	3.078.900,00	0,11
6,875	% Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR 9.970.000	9.970.000		%	107,562	10.723.931,40	0,37
5,375	% Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 8.210.000	8.210.000		%	102,982	8.454.822,20	0,30
2,375	% iliad SA (MTN) 2020/2026	EUR 900.000		1.100.000	%	99,035	891.315,00	0,03
5,375	% iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR 5.000.000			%	104,887	5.244.350,00	0,18
5,625	% iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR 3.500.000			%	107,943	3.778.005,00	0,13
5,375	% iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR 8.500.000		1.600.000	%	105,924	9.003.540,00	0,31
4,25	% iliad SA (MTN) 2024/2029	EUR 3.900.000	3.900.000		%	101,884	3.973.476,00	0,14
6,929	% IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR 6.000.000	8.000.000	2.000.000	%	100,65	6.039.000,00	0,21
6,75	% INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030 *	EUR 8.500.000	10.178.000	1.678.000	%	103,923	8.833.455,00	0,31
8,50	% INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR 7.000.000	6.500.000	9.500.000	%	107,202	7.504.140,00	0,26
10,00	% International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 6.300.000		700.000	%	108,331	6.824.853,00	0,24
3,50	% International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 10.500.000			%	99,945	10.494.225,00	0,37
9,523	% Iqera Group SAS 2023/2027 **	EUR 2.000.000		3.000.000	%	58,885	1.177.700,00	0,04
2,875	% IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 4.000.000	2.000.000		%	99,551	3.982.040,00	0,14
2,25	% IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR 3.000.000		3.000.000	%	96,304	2.889.120,00	0,10
2,875	% IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR 12.500.000			%	97,947	12.243.375,00	0,43
2,25	% IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 13.000.000			%	95,439	12.407.070,00	0,43
8,845	% Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR 5.000.000		7.000.000	%	101,39	5.069.500,00	0,18
3,625	% James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 12.700.000	3.700.000		%	100,082	12.710.414,00	0,44
5,125	% Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR 1.500.000		2.000.000	%	102,011	1.530.165,00	0,05
6,981	% Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2024/2030 **	EUR 3.000.000	6.200.000	3.200.000	%	100,564	3.016.920,00	0,11
4,25	% Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR 12.000.000	5.000.000	10.000.000	%	92,136	11.056.320,00	0,39
6,50	% Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR 8.000.000		2.000.000	%	79,34	6.347.200,00	0,22
2,00	% Koninklijke KPN NV 2019/perpetual **	EUR 6.900.000			%	99,664	6.876.816,00	0,24
6,00	% Koninklijke KPN NV 2022/perpetual **	EUR 4.000.000			%	106,431	4.257.240,00	0,15
3,75	% Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 4.319.000	4.050.000	14.731.000	%	99,563	4.300.125,97	0,15
9,50	% Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 15.534.000	15.534.000		%	110,1	17.102.934,00	0,60
8,50	% La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR 15.000.262	15.000.262		%	46,044	6.906.720,64	0,24
3,125	% La Poste SA 2018/perpetual **	EUR 5.000.000			%	99,235	4.961.750,00	0,17

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual **	EUR	18.500.000		1.900.000	%	98,112	18.150.720,00	0,63
7,25 % LHMC Finco 2 Sarl (MTN) 2019/2025	EUR	907.264		592.736	%	100,233	909.378,04	0,03
6,50 % Loarre Investments Sarl (MTN) 2022/2029	EUR	8.000.000	1.500.000	1.500.000	%	103,401	8.272.080,00	0,29
8,023 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 **	EUR	1.857.143		142.857	%	101,81	1.890.757,15	0,07
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.000.000			%	100,231	8.018.480,00	0,28
7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	4.010.000			%	105,203	4.218.640,30	0,15
7,505 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030 **	EUR	10.000.000	1.600.000		%	101,774	10.177.400,00	0,36
6,755 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	3.290.000	3.290.000		%	101,501	3.339.382,90	0,12
6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	4.000.000			%	104,316	4.172.640,00	0,15
7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027 *	EUR	20.000.000	4.500.000	3.500.000	%	98,744	19.748.800,00	0,69
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	12.000.000		11.000.000	%	76,595	9.191.400,00	0,32
2,375 % Mahle GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	87,759	1.755.180,00	0,06
6,50 % Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1.500.000	4.570.000	3.070.000	%	98,523	1.477.845,00	0,05
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000			%	100,763	5.541.965,00	0,19
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000		1.000.000	%	99,269	992.690,00	0,03
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000	1.000.000		%	97,554	7.804.320,00	0,27
7,00 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	5.410.000	5.410.000		%	104,291	5.642.143,10	0,20
8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.000.000	4.000.000		%	103,687	10.368.700,00	0,36
4,75 % Mundys SpA (MTN) 2024/2029	EUR	5.880.000	5.880.000		%	104,844	6.164.827,20	0,22
4,50 % Mundys SpA (MTN) 2024/2030	EUR	9.468.000	9.468.000		%	103,362	9.786.314,16	0,34
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual **	EUR	5.000.000			%	97,3	4.865.000,00	0,17
7,125 % Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	106,282	10.628.200,00	0,37
7,429 % Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	101,588	2.031.760,00	0,07
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	3.700.000			%	105,992	3.921.704,00	0,14
4,25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	2.000.000	2.000.000		%	102,396	2.047.920,00	0,07
4,125 % Nexans SA (MTN) 2024/2029	EUR	9.000.000	9.000.000		%	102,497	9.224.730,00	0,32
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000			%	97,855	5.871.300,00	0,21
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	9.908.932	2.500.000	5.091.068	%	103,106	10.216.703,63	0,36
7,00 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	16.457.000		1.284.000	%	64,971	10.692.277,47	0,37
3,625 % Nobian Finance BV -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,126	2.973.780,00	0,10
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	11.840.000			%	96,09	11.377.056,00	0,40
8,429 % Nova Alexandre III SAS -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	7.000.000	8.260.000	1.260.000	%	97,056	6.793.920,00	0,24
7,25 % OEG Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.500.000	5.500.000		%	104,93	5.771.150,00	0,20
2,875 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.000.000			%	99,583	2.987.490,00	0,10
6,25 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	3.020.000			%	104,016	3.141.283,20	0,11
5,25 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	3.000.000	4.550.000	1.550.000	%	102,297	3.068.910,00	0,11
5,375 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.000.000	3.000.000		%	95,808	2.874.240,00	0,10
9,625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	26.000.000	5.000.000	2.000.000	%	106,541	27.700.660,00	0,97
7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	13.500.000	13.500.000		%	107,882	14.564.070,00	0,51
3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,738	1.976.760,00	0,07
6,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	10.684.000	10.684.000		%	109,04	11.649.833,60	0,41
7,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	12.997.000	12.997.000		%	113,23	14.716.503,10	0,51
1,625 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	4.690.000	2.690.000	%	92,636	1.852.720,00	0,06
7,75 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	EUR	7.000.000	7.000.000		%	123,806	8.666.420,00	0,30
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	10.000.000			%	97,498	9.749.800,00	0,34
5,25 % Orsted AS 2022/3022 **	EUR	3.000.000	3.000.000	3.500.000	%	103,734	3.112.020,00	0,11
6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	5.000.000		1.260.000	%	105,814	5.290.700,00	0,19
7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	3.040.000			%	106,205	3.228.632,00	0,11
5,375 % Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2024/2032	EUR	3.337.000	3.337.000		%	103,912	3.467.543,44	0,12
7,25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.500.000		1.500.000	%	104,8	6.812.000,00	0,24
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	99,738	4.986.900,00	0,17
10,98 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 **	EUR	5.030.000			%	103,024	5.182.107,20	0,18
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	4.000.000	1.000.000		%	98,762	3.950.480,00	0,14
4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	14.000.000	14.000.000		%	104,475	14.626.500,00	0,51
8,25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.120.000	2.620.000		%	106,309	10.758.470,80	0,38
6,00 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	4.737.000	4.737.000		%	105,404	4.992.987,48	0,17
6,981 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	7.875.000	7.875.000		%	100,368	7.903.980,00	0,28
3,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2026	EUR	915.000			%	99,62	911.523,00	0,03
2,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000			%	99,748	1.994.960,00	0,07
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	4.000.000			%	99,503	3.980.120,00	0,14
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.394.400	3.094.400	1.500.000	%	106,038	13.142.773,87	0,46
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	25.000.000			%	16,546	4.136.500,00	0,14
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	4.000.000	10.480.000	6.480.000	%	98,479	3.939.160,00	0,14
5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	13.000.000	13.000.000		%	98,03	12.743.900,00	0,45
9,00 % Project Grand UK PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.605.000	4.605.000		%	105,41	4.854.130,50	0,17
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	7.533.017		1.255.503	%	93,8	7.065.969,68	0,25
4,75 % Proximus SAMP 2024/perpetual **	EUR	5.800.000	5.800.000		%	99,8	5.788.400,00	0,20
1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	99,437	1.988.740,00	0,07
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual **	EUR	9.000.000	6.000.000	2.000.000	%	93,766	8.438.940,00	0,30
6,50 % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.509.000	6.509.000		%	104,804	6.821.692,36	0,24
6,929 % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,701	3.021.030,00	0,11
4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000		2.740.000	%	101,857	5.092.850,00	0,18
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	9.000.000		1.000.000	%	96,812	8.713.080,00	0,30
2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR	8.000.000			%	98,102	7.848.160,00	0,27
8,481 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 * **	EUR	15.435.000	17.425.000	1.990.000	%	85,529	13.201.401,15	0,46
4,50 % Repsol International Finance BV 2015/2075 **	EUR	2.000.000			%	100,15	2.003.000,00	0,07
4,247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual **	EUR	8.500.000		1.500.000	%	101,69	8.643.650,00	0,30
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000			%	95,372	4.291.740,00	0,15
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030 *	EUR	1.636.000			%	105,283	1.722.429,88	0,06
7,806 % Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	15.000.000	15.000.000		%	99,257	14.888.550,00	0,52

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,75	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 5.691.000	5.691.000		%	105,944	6.029.273,04	0,21
4,875	% Saipem Finance International BV (MTN) 2024/2030	EUR 5.928.000	5.928.000		%	105,712	6.266.607,36	0,22
2,375	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR 11.000.000	11.000.000		%	90,813	9.989.430,00	0,35
2,25	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR 1.000.000	1.000.000		%	81,538	815.380,00	0,03
7,25	% Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 4.238.000	4.238.000		%	105,346	4.464.563,48	0,16
4,50	% Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR 2.300.000	2.300.000		%	101,828	2.342.044,00	0,08
4,50	% Schaeffler AG (MTN) 2024/2030	EUR 2.000.000	2.000.000		%	100,593	2.011.860,00	0,07
9,50	% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 8.360.000			%	107,535	8.989.926,00	0,31
2,25	% Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR 5.000.000			%	94,04	4.702.000,00	0,16
4,50	% Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 3.000.000	3.000.000	3.000.000	%	100,409	3.012.270,00	0,11
9,75	% SIG PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 8.544.000	8.544.000		%	101,194	8.646.015,36	0,30
5,50	% Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 17.000.000	5.700.000		%	16,607	2.823.190,00	0,10
2,25	% Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR 6.000.000			%	95,443	5.726.580,00	0,20
2,00	% SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 4.220.000	4.220.000		%	99,072	4.180.838,40	0,15
2,625	% SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR 11.000.000			%	96,236	10.585.960,00	0,37
2,625	% SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR 4.000.000			%	99,55	3.982.000,00	0,14
7,25	% Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 8.000.000			%	104,088	8.327.040,00	0,29
9,648	% Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR 4.019.000	4.019.000		%	103,364	4.154.199,16	0,15
5,75	% Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 14.000.000			%	100,006	14.000.840,00	0,49
10,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR 7.428.206	7.428.206		%	102,268	7.596.677,71	0,27
3,875	% Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 1.591.000		11.679.000	%	99,522	1.583.395,02	0,06
2,50	% Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 7.500.000			%	92,379	6.928.425,00	0,24
10,25	% Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 8.000.000	8.000.000		%	104,381	8.350.480,00	0,29
6,679	% TeamSystem SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR 5.369.000	5.369.000		%	100,726	5.407.978,94	0,19
6,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 2.197.995			%	100,226	2.202.962,15	0,08
2,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 1.700.000	1.700.000	11.000.000	%	99,445	1.690.565,00	0,06
10,00	% Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029 *	EUR 13.750.000	17.500.375	21.750.375	%	83,35	11.460.625,00	0,40
2,75	% Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR 7.000.000			%	99,659	6.976.130,00	0,24
1,625	% Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR 2.310.000		4.690.000	%	94,053	2.172.624,30	0,08
6,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR 6.816.000		9.684.000	%	109,276	7.448.252,16	0,26
7,875	% Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR 9.003.000		12.997.000	%	113,235	10.194.547,05	0,36
2,376	% Telefonica Europe BV 2021/perpetual **	EUR 2.000.000			%	93,304	1.866.080,00	0,07
2,88	% Telefonica Europe BV 2021/perpetual **	EUR 5.000.000			%	96,778	4.838.900,00	0,17
7,125	% Telefonica Europe BV 2022/perpetual **	EUR 5.000.000			%	110,306	5.515.300,00	0,19
6,135	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual **	EUR 10.500.000			%	108,1	11.350.500,00	0,40
6,75	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual **	EUR 4.000.000	1.500.000	2.000.000	%	112,388	4.495.520,00	0,16
5,752	% Telefonica Europe BV 2024/perpetual **	EUR 19.800.000	19.800.000		%	107,146	21.214.908,00	0,74
2,374	% TenneT Holding BV 2020/perpetual **	EUR 7.500.000			%	99,196	7.439.700,00	0,26
4,875	% TenneT Holding BV 2024/perpetual **	EUR 1.590.000	1.590.000		%	103,941	1.652.661,90	0,06
1,375	% Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR 7.180.000			%	94,284	6.769.591,20	0,24
5,875	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030 *	EUR 8.000.000	10.000.000	2.000.000	%	102,709	8.216.720,00	0,29
4,75	% Terna - Rete Elettrica Nazionale -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 4.000.000	2.000.000		%	101,102	4.044.080,00	0,14
1,625	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR 4.500.000	4.500.000		%	93,167	4.192.515,00	0,15
3,75	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR 8.000.000	8.000.000		%	100,844	8.067.520,00	0,28
4,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR 12.000.000	12.000.000		%	102,518	12.302.160,00	0,43
7,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR 8.000.000	8.000.000		%	115,286	9.222.880,00	0,32
7,875	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031	EUR 7.000.000	7.000.000		%	121,702	8.519.140,00	0,30
6,25	% Titanium 2I Bondco Sarl (MTN) 2024/2031	EUR 10.000.000	33.574.000	23.574.000	%	33,713	3.371.300,00	0,12
6,773	% Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR 6.500.000			%	100,389	6.525.285,00	0,23
6,50	% TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR 4.561.858	8.992.784	15.240.927	%	100,949	4.605.149,63	0,16
2,50	% UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 11.000.000		3.000.000	%	93,074	10.238.140,00	0,36
4,00	% United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 9.000.000		1.300.000	%	99,157	8.924.130,00	0,31
5,25	% United Group BV (MTN) 2022/2030	EUR 3.000.000		2.000.000	%	99,499	2.984.970,00	0,10
6,50	% United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR 11.294.000	11.294.000		%	102,049	11.525.414,06	0,40
6,875	% Upfield BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 7.500.000	7.500.000		%	104,611	7.845.825,00	0,27
5,375	% Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR 7.500.000		2.000.000	%	104,194	7.814.550,00	0,27
4,50	% Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR 14.000.000	14.000.000		%	99,985	13.997.900,00	0,49
2,50	% Veolia Environnement SA 2020/perpetual **	EUR 3.000.000			%	93,656	2.809.680,00	0,10
5,993	% Veolia Environnement SA 2023/perpetual **	EUR 12.000.000			%	107,116	12.853.920,00	0,45
3,875	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 15.700.000	7.700.000		%	99,818	15.671.426,00	0,55
3,25	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR 6.500.000			%	98,805	6.422.325,00	0,22
7,125	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 11.500.000			%	103,92	11.950.800,00	0,42
5,25	% Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 2.000.000			%	100,292	2.005.840,00	0,07
3,75	% Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.000.000		2.120.000	%	92,417	2.772.510,00	0,10
3,25	% Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031 *	EUR 4.000.000		3.000.000	%	94,017	3.760.680,00	0,13
5,625	% Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR 3.000.000	3.000.000		%	101,921	3.057.630,00	0,11
4,20	% Vodafone Group PLC 2018/2028 **	EUR 1.000.000			%	102,07	1.020.700,00	0,04

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	2.000.000			%	98,886	1.977.720,00	0,07
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	7.000.000			%	94,584	6.620.880,00	0,23
6,50 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2084 **	EUR	4.500.000	1.500.000		%	110,055	4.952.475,00	0,17
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	6.000.000		2.000.000	%	92,959	5.577.540,00	0,20
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	10.000.000			%	91,883	9.188.300,00	0,32
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	10.000.000	10.000.000		%	96,791	9.679.100,00	0,34
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.060.000		4.940.000	%	100,449	3.073.739,40	0,11
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	5.000.000		3.000.000	%	110,548	5.527.400,00	0,19
4,875 % Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	7.761.000	7.761.000		%	103,65	8.044.276,50	0,28
5,625 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.000.000	6.000.000		%	104,183	6.250.980,00	0,22
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual **	EUR	20.000.000		3.000.000	%	93,077	18.615.400,00	0,65
3,83 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	9.442.000	9.442.000		%	100,493	9.488.549,06	0,33
4,357 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	6.493.000	6.493.000		%	100,762	6.542.476,66	0,23
2,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000		2.000.000	%	97,602	4.880.100,00	0,17
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	23.000.000	1.800.000		%	99,363	22.853.490,00	0,80
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	11.000.000	3.500.000	1.500.000	%	95,245	10.470.850,00	0,37
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000		2.000.000	%	94,172	3.766.880,00	0,13
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	6.500.000			%	91,741	5.963.165,00	0,21
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	2.700.000	1.700.000		%	101,991	2.753.757,00	0,10
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	6.500.000		2.000.000	%	91,221	5.929.365,00	0,21
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	5.000.000			%	94,017	4.700.850,00	0,16
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	9.671.338	11.589.676	7.918.338	%	99,897	11.656.696,19	0,41
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	2.700.000			%	93,966	3.061.053,69	0,11
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 *	GBP	7.390.000			%	106,836	9.525.735,13	0,33
8,125 % Bellis Acquisition Co., PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	10.000.000	11.500.000	1.500.000	%	96,725	11.670.116,24	0,41
9,375 % Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	GBP	5.000.000	5.000.000		%	96,74	5.835.963,01	0,20
8,625 % CD&R Firefly Bidco PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	GBP	7.850.000	7.850.000		%	104,202	9.869.204,66	0,35
6,50 % CPUK Finance Ltd (MTN) 2020/2026	GBP	8.000.000		8.000.000	%	99,842	9.636.952,15	0,34
8,125 % Edge Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2031	GBP	6.610.000	6.610.000		%	102,461	8.171.400,43	0,29
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual **	GBP	8.000.000		2.000.000	%	99,816	9.634.442,58	0,34
6,86 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2026	GBP	4.000.000		4.000.000	%	101,651	4.905.780,25	0,17
8,50 % GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	4.000.000			%	107,08	5.167.789,29	0,18
7,875 % Inspired Entertainment Financing PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	5.825.000			%	97,53	6.854.418,19	0,24
3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	GBP	2.500.000	2.500.000		%	98,349	2.966.513,99	0,10
0,875 % Ocado Group PLC (MTN) 2019/2025 *	GBP	17.000.000	17.000.000		%	94,648	19.413.185,58	0,68
3,625 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	8.000.000			%	94,988	9.168.434,23	0,32
6,00 % Pinewood Finco PLC -Reg- (MTN) 2024/2030	GBP	10.300.000	10.300.000		%	99,446	12.358.364,14	0,43
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	3.000.000			%	97,787	3.539.474,77	0,12
5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	3.500.000			%	93,494	3.948.100,77	0,14
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	8.125.000			%	88,093	8.635.772,91	0,30
4,875 % Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC -Reg- (MTN) 2020/2028	GBP	1.500.000	1.500.000		%	93,468	1.691.572,64	0,06
4,50 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	GBP	4.940.000			%	85,675	5.106.431,44	0,18
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 **	GBP	2.000.000			%	99,367	2.397.776,05	0,08
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,40	0,00
0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	2.868.951		264.534	%	88,384	2.436.878,07	0,09
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	768.000	768.000		%	99,683	735.731,35	0,03
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 **	USD	5.000.000			%	76,051	3.654.364,63	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							30.056.304,99	1,05
Aktien								
New Topco Shares	Stück	17.612	450		EUR	0	1,76	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,352	2.007.040,00	0,07
0,75 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2028	EUR	2.500.000	2.500.000		%	70,929	1.773.225,00	0,06
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual **	EUR	6.100.000	6.100.000		%	102,312	6.241.032,00	0,22
12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031	USD	2.850.000	2.850.000		%	97,266	2.664.053,00	0,09
9,125 % Electricite de France SA -144A- 2023/perpetual **	USD	2.000.000			%	112,878	2.169.582,89	0,08
5,50 % Teletet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	6.400.000			%	97,402	5.990.799,62	0,21
8,625 % Zegona Finance PLC -144A- (MTN) 2024/2029	USD	9.008.000	9.008.000		%	106,395	9.210.570,72	0,32
Nichtnotierte Wertpapiere							2.075.464,87	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	GBP	2.000.000	2.000.000		%	86,01	2.075.464,87	0,07

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							61.391.604,97	2,15
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	5.885	94.169	96.029	EUR	10.431,879	61.391.604,97	2,15
Summe Wertpapiervermögen							2.777.418.807,66	97,06
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							8.025,58	0,00
Optionsscheine auf Aktien								
Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029	Stück	16.051.151	16.051.151		EUR	0,001	8.025,58	0,00
Devisen-Derivate							-1.142.430,36	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 4,5 Mio.							-62.820,90	0,00
SEK/EUR 1,5 Mio.							506,30	0,00
USD/EUR 48,3 Mio.							529.858,63	0,02
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 1,3 Mio.							4.247,11	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 21,5 Mio.							283.922,40	0,01
EUR/GBP 139,9 Mio.							-1.340.069,50	-0,05
EUR/USD 38,6 Mio.							-391.037,95	-0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 15,8 Mio.							-167.036,45	-0,01
Swaps							-16.038.018,00	-0,56
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (GS)	Stück	50.000.000	50.000.000				-4.455.005,00	-0,15
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (ML)	Stück	50.000.000	50.000.000				-4.455.005,00	-0,16
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2029 (OTC) (CIT)	Stück	80.000.000	80.000.000				-7.128.008,00	-0,25
Bankguthaben							10.335.461,89	0,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	1.337.929					116.458,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	84.644					102.124,80	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	15.490					10.327,96	0,00
Schweizer Franken	CHF	364.746					387.521,38	0,01
US-Dollar	USD	10.113.139					9.719.029,69	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							178.316.208,33	6,24
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							730.011,10	0,03
Zinsansprüche							46.061.236,97	1,61
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							843,50	0,00
Sonstige Ansprüche							131.524.116,76	4,60
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							1.515.510,16	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ****							2.968.412.548,06	103,74
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-9.868.746,59	-0,34
EUR-Kredite	EUR						-9.868.746,59	-0,34

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....							-77.891.193,50	-2,73
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1.150.623,91	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-106.909.546,80	-3,74
Fondsvermögen							2.861.503.001,26	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	126,95
Klasse CHF ICH50	CHF	113,53
Klasse CHF TFCH	CHF	102,44
Klasse FC	EUR	188,03
Klasse FD	EUR	103,93
Klasse IC	EUR	127,33
Klasse IC50	EUR	134,09
Klasse ID	EUR	100,22
Klasse ID50	EUR	100,60
Klasse LC	EUR	177,78
Klasse LD	EUR	111,97
Klasse NC	EUR	156,90
Klasse ND	EUR	100,96
Klasse NDQ	EUR	90,27
Klasse PFC	EUR	134,91
Klasse PFD	EUR	97,27
Klasse PFDQ	EUR	94,59
Klasse RDQ	EUR	96,21
Klasse TFC	EUR	120,49
Klasse TFD	EUR	94,95
Klasse FD50	EUR	111,74
Klasse IDQ50	EUR	106,62
Klasse LDM	EUR	102,43
Klasse SEK LCH	SEK	1.361,78
Klasse USD FCH	USD	178,40
Klasse USD LCH	USD	169,81
Klasse USD LDMH	USD	107,69
Klasse USD TFCH	USD	138,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	35.127,476
Klasse CHF ICH50	Stück	108,000
Klasse CHF TFCH	Stück	109,000
Klasse FC	Stück	668.261,686
Klasse FD	Stück	100.313,767
Klasse IC	Stück	2.315.671,000
Klasse IC50	Stück	5.240.801,000
Klasse ID	Stück	102,000
Klasse ID50	Stück	7.698.005,000
Klasse LC	Stück	1.376.446,704
Klasse LD	Stück	3.160.681,583
Klasse NC	Stück	449.250,350
Klasse ND	Stück	136.272,444
Klasse NDQ	Stück	208.714,386
Klasse PFC	Stück	257.744,000
Klasse PFD	Stück	32.376,000
Klasse PFDQ	Stück	63.545,000
Klasse RDQ	Stück	188.894,000
Klasse TFC	Stück	246.438,045
Klasse TFD	Stück	63.579,000
Klasse FD50	Stück	683.913,000
Klasse IDQ50	Stück	243.975,000
Klasse LDM	Stück	255,488
Klasse SEK LCH	Stück	1.134,000
Klasse USD FCH	Stück	241.162,170
Klasse USD LCH	Stück	5.106,772
Klasse USD LDMH	Stück	40.545,008
Klasse USD TFCH	Stück	628,816

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	84,814
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,637
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,922

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 442.192.811,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG
GS = Goldman Sachs AG
ML = Bank of America Merrill Lynch

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA 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
7,558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	4.894.600,00	
9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	11.442.200	10.988.210,28	
0,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2019/2025	EUR	1.900.000	1.823.031,00	
10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	4.500.000	4.447.530,00	
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual **	EUR	3.000.000	2.356.710,00	
3,25 % Auchan Holding SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.900.000	1.656.002,00	
5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	516.920,00	
5,625 % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	900.000	939.546,00	
6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	3.500.000	3.622.535,00	
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	3.000.000	2.839.020,00	
7,845 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	5.381.000	5.126.371,08	
5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	1.900.000	1.933.421,00	
2,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	492.890,00	
7,929 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.500.000	1.417.440,00	
8,231 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	1.500.000	1.517.190,00	
3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.500.000	1.489.950,00	
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	507.200,00	
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	10.000.000	8.770.900,00	
7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	14.900.000	13.512.661,00	
5,875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.925.000	6.897.023,00	
6,50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029	EUR	3.300.000	3.205.653,00	
9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.770.000	4.512.854,40	
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	7.406.877	6.859.212,51	
3,75 % Forvia SE (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	487.260,00	
5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	6.300.000	6.298.236,00	
10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.400.000	5.350.912,00	
9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	7.290.000	7.290.000,00	
6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	4.100.000	4.260.843,00	
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.000.000	2.764.080,00	
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000	2.776.900,00	
6,755 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	1.400.000	1.421.014,00	
7,25 % LSF XI Maggie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	4.937.200,00	
7,125 % Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	500.000	531.410,00	
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	3.899.000	3.839.696,21	
5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	12.900.000	12.645.870,00	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
8,481 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	6.000.000	5.131.740,00	
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	1.200.000	1.263.396,00	
10,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1.580.625	1.616.473,58	
10,00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR	497.597	414.747,10	
5,875 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.900.000	8.114.011,00	
3,75 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.862.000	2.644.974,54	
3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.781.000	3.554.782,77	
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	1.800.000	2.320.206,12	
0,875 % Ocado Group PLC (MTN) 2019/2025	GBP	500.000	570.976,05	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

168.564.598,64 168.564.598,64

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, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, ING Bank N.V., J.P. Morgan AG FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG LDN BRANCH, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 177.994.490,09

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	147.004.843,92
Aktien	EUR	25.623.872,51
Bankguthaben	EUR	5.365.773,66

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	=	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 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

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

** 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 Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 182.076.912,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 2.711.644,22
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 2.937.409,32
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -18.223,88
5. Sonstige Erträge	EUR 36.342,75
Summe der Erträge	EUR 187.744.084,62
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -12.611.448,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR -16.215.810,11
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -16.078.373,96
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -5.362,26
Administrationsvergütung	EUR -132.073,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -175.414,03
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -151.825,10
5. Taxe d'Abonnement	EUR -682.977,97
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.968.158,39
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -881.222,79
Aufwand aus abgegrenzter	
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -428.061,55
andere	EUR -658.874,05
Summe der Aufwendungen	EUR -31.805.634,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 155.938.450,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -19.593.035,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -19.593.035,02
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 136.345.415,06

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,40% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,74% p.a.,	Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse FD50 0,43% p.a.,
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 0,38% p.a.,	Klasse LC 1,18% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,	Klasse LDM 0,79% p.a.,
Klasse NC 1,58% p.a.,	Klasse ND 1,58% p.a.,
Klasse NDQ 1,58% p.a.,	Klasse PFC 1,73% p.a.,
Klasse PFD 1,63% p.a.,	Klasse PFDQ 1,83% 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 1,21% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,20% p.a.,	Klasse USD TFCH 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.

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

Klasse CHF FCH 0,037% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,037% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,037% p.a.,	Klasse FC 0,037% p.a.,
Klasse FD 0,037% p.a.,	Klasse FD50 0,037% p.a.,
Klasse IC 0,037% p.a.,	Klasse IC50 0,037% p.a.,
Klasse ID 0,035% p.a.,	Klasse ID50 0,037% p.a.,
Klasse IDQ50 0,038% p.a.,	Klasse LC 0,037% p.a.,
Klasse LD 0,037% p.a.,	Klasse LDM 0,041% p.a.,
Klasse NC 0,037% p.a.,	Klasse ND 0,037% p.a.,
Klasse NDQ 0,037% p.a.,	Klasse PFC 0,038% p.a.,
Klasse PFD 0,036% p.a.,	Klasse PFDQ 0,037% p.a.,
Klasse RDQ 0,037% p.a.,	Klasse TFC 0,037% p.a.,
Klasse TFD 0,038% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,038% p.a.,
Klasse USD FCH 0,037% p.a.,	Klasse USD LCH 0,038% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,037% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,039% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 55.512,68.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.681.915.768,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-48.658.091,92	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	14.639.954,18	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	703.249,50	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	155.938.450,08	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-19.593.035,02	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	76.556.705,77	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.861.503.001,26
---------------------------------------------------------	--	-----	------------------

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 60.643,99 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		EUR	-19.593.035,02
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.812.949,94	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.741.423,07	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ ...	EUR	-3.038.662,01	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte 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	7.3.2025	EUR	4,02

Klasse FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,63

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,11

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,22

Klasse IDQ50

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	1,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	1,08
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	1,20

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,85

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.6.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	0,40
Zwischenausschüttung	17.9.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	18.11.2024	EUR	0,41
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	0,41

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,08

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,84
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,85
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	1,10

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,89

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,93
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,88
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	1,15

Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,93
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,88
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	1,16

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	3,67

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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	17.1.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.02.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.03.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.04.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	21.05.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.06.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.07.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.08.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.09.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,39

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			
2024	EUR	2.861.503.001,26	
2023	EUR	2.681.915.768,67	
2022	EUR	1.995.812.508,52	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF FCH	CHF	126,95
	Klasse CHF ICH50	CHF	113,53
	Klasse CHF TFCH	CHF	102,44
	Klasse FC	EUR	188,03
	Klasse FD	EUR	103,93
	Klasse IC	EUR	127,33
	Klasse IC50	EUR	134,09
	Klasse ID	EUR	100,22
	Klasse ID50	EUR	100,60
	Klasse LC	EUR	177,78
	Klasse LD	EUR	111,97
	Klasse NC	EUR	156,90
	Klasse ND	EUR	100,96
	Klasse NDQ	EUR	90,27
	Klasse PFC	EUR	134,91
	Klasse PFD	EUR	97,27
	Klasse PFDQ	EUR	94,59
	Klasse RDQ	EUR	96,21
	Klasse TFC	EUR	120,49
	Klasse TFD	EUR	94,95
	Klasse FD50	EUR	111,74
	Klasse IDQ50	EUR	106,62
	Klasse LDM	EUR	102,43
	Klasse SEK LCH	SEK	1.361,78
	Klasse USD FCH	USD	178,40
	Klasse USD LCH	USD	169,81
	Klasse USD LDMH	USD	107,69
	Klasse USD TFCH	USD	138,07

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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 IC	EUR	117,82
	Klasse IC50	EUR	123,95
	Klasse ID	EUR	96,74
	Klasse ID50	EUR	97,08
	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 FD50	EUR	105,43	
Klasse IDQ50	EUR	102,08	
Klasse LDM	EUR	-	
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 IC	EUR	105,49
	Klasse IC50	EUR	110,87
	Klasse ID	EUR	90,50
	Klasse ID50	EUR	90,83
	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 FD50	EUR	-	
Klasse IDQ50	EUR	-	
Klasse LDM	EUR	-	
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	

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 4,26% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 425.105.413,14.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds überwiegend in auf Euro lautende 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erreichte der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds eine Wertsteigerung von 1,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), kam damit allerdings nicht ganz an seine Benchmark heran (+1,8%; 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 zunächst noch niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdes-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145652052	1,5%	-12,4%	-12,1%
Klasse FC	LU0145654009	1,8%	-11,7%	-10,9%
Klasse FC100	LU2437447506	2,0%	-7,3% ¹⁾	-
Klasse IC	LU1370690676	1,9%	-11,5%	-10,6%
Klasse IC100	LU1820805940	2,0%	-11,1%	-9,8%
Klasse ID100	LU2081275609	2,0%	-11,0%	-11,8% ¹⁾
Klasse LD	LU0145652300	1,5%	-12,4%	-12,1%
Klasse NC	LU0145652649	0,9%	-13,9%	-14,7%
Klasse TFC	LU1663881479	1,8%	-11,5%	-10,7%
Klasse TFD	LU1663883681	1,8%	-11,7%	-11,0%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		1,8%	-11,0%	-9,8%

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022 / 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: 31.12.2024

sen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Belgien und Irland. Daneben waren Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien zunächst unter- und in der zweiten Jahreshälfte übergewichtet. 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.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem

Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck,

was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Jahr 2024 blieben die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere (wie z.B. Pfandbriefe) zu deutschen Staatsanleihen stabil, sodass 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 der im Dezember 2024 in seinem Ausmaß unerwartete Renditeanstieg, was die im Portefeuille gehaltenen Zinstitel mit längerer Laufzeit im Kurs spürbar belastete.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	15.036.324,00	1,80
Zentralregierungen	739.496.720,80	88,31
Regionalregierungen	26.545.140,00	3,16
Summe Anleihen	781.078.184,80	93,27
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	45.292.816,80	5,41
Summe Investmentanteile	45.292.816,80	5,41
3. Bankguthaben	915.979,32	0,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.383.462,46	1,24
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	138.067,49	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-396.980,27	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-32.475,14	0,00
III. Fondsvermögen	837.379.055,46	100,00

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							781.078.184,80	93,27
Verzinsliche Wertpapiere								
3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 *	EUR	3.400.000			%	101,362	3.446.308,00	0,41
3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	6.300.000	2.000.000		%	100,988	6.362.244,00	0,76
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 *	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	120,141	13.816.215,00	1,65
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,786	9.978.600,00	1,19
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	26.000.000	7.000.000	6.000.000	%	52,701	13.702.260,00	1,64
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	84,376	16.875.200,00	2,02
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023/2053 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	84,551	16.910.200,00	2,02
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,984	9.998.400,00	1,19
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	6.500.000			%	90,219	5.864.235,00	0,70
4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034	EUR	10.500.000			%	103,207	10.836.735,00	1,29
0,05 % CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	13.540.000			%	84,547	11.447.663,80	1,37
3,00 % Croatia Government International Bond (MTN) 2015/2025 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,057	10.005.700,00	1,19
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 *	EUR	9.000.000		2.000.000	%	108,135	9.732.150,00	1,16
5,75 % French Republic Government Bond OAT -144A-2001/2032 *	EUR	4.000.000		1.000.000	%	119,104	4.764.160,00	0,57
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2005/2055 *	EUR	21.000.000	25.000.000	4.000.000	%	105,113	22.073.730,00	2,64
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2006/2038 *	EUR	22.000.000	19.500.000	4.000.000	%	106,636	23.459.920,00	2,80
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2015/2025 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	99,201	19.840.200,00	2,37
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2019/2025 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	99,389	19.877.800,00	2,37
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2025 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	99,599	19.919.800,00	2,38
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2043 *	EUR	18.000.000	5.000.000	4.000.000	%	86,096	15.497.280,00	1,85
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026	EUR	5.000.000			%	97,407	4.870.350,00	0,58
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	10.000.000			%	95,274	9.527.400,00	1,14
5,40 % Ireland Government Bond 2009/2025	EUR	30.000.000	30.000.000		%	100,475	30.142.500,00	3,60
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041 *	EUR	18.000.000	5.000.000	4.000.000	%	70,346	12.662.280,00	1,51
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034	EUR	8.000.000	5.000.000	1.000.000	%	112,887	9.030.960,00	1,08
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2025 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	100,361	10.036.100,00	1,20
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 *	EUR	18.000.000	5.000.000	4.000.000	%	93,744	16.873.920,00	2,01
3,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2019/2040 *	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	91,882	15.619.940,00	1,87
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *	EUR	9.500.000	3.000.000	2.000.000	%	80,819	7.677.805,00	0,92
1,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2030	EUR	8.000.000		1.000.000	%	92,766	7.421.280,00	0,89
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041 *	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	75,735	8.709.525,00	1,04
3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038 *	EUR	17.000.000	5.000.000	3.000.000	%	95,283	16.198.110,00	1,93
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035 *	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	104,995	12.074.425,00	1,44
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026 *	EUR	20.000.000			%	101,182	20.236.400,00	2,42
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2023/2053	EUR	5.000.000	2.000.000	1.000.000	%	106,811	5.340.550,00	0,64
4,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2024/2039	EUR	17.000.000	20.000.000	3.000.000	%	103,672	17.624.240,00	2,10
3,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2034 *	EUR	25.000.000	25.000.000		%	103,336	25.834.000,00	3,09
3,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2035 *	EUR	30.000.000	30.000.000		%	103,008	30.902.400,00	3,69
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041 *	EUR	9.500.000	3.000.000	2.000.000	%	111,722	10.613.590,00	1,27
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033 *	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	88,693	10.199.695,00	1,22
0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026	EUR	3.800.000			%	96,42	3.663.960,00	0,44
0,35 % Land Berlin 2020/2050 *	EUR	13.500.000			%	51,061	6.893.235,00	0,82
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 *	EUR	8.500.000			%	72,056	6.124.760,00	0,73
3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030 *	EUR	8.500.000			%	102,048	8.674.080,00	1,04
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2006/2037 *	EUR	9.500.000	3.000.000	2.000.000	%	111,143	10.558.585,00	1,26
2,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- (MTN) 2015/2025	EUR	13.000.000	5.000.000		%	100,359	13.046.670,00	1,56
3,50 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2023/2038	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	104,636	12.033.140,00	1,44
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 *	EUR	10.000.000			%	91,378	9.137.800,00	1,09
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A-2012/2044 *	EUR	13.000.000	5.000.000	2.000.000	%	101,399	13.181.870,00	1,57
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A-2013/2034	EUR	6.200.000	3.000.000	1.000.000	%	97,018	6.015.116,00	0,72

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
5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034 *	EUR	13.000.000			%	111,569	14.503.970,00	1,73
4,35 % Slovakia Government Bond 2010/2025	EUR	10.000.000	10.000.000		%	101,426	10.142.600,00	1,21
0,625 % Slovakia Government Bond (MTN) 2016/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		%	97,602	5.856.120,00	0,70
3,125 % Slovenia Government Bond 2015/2045	EUR	6.500.000	3.000.000	1.000.000	%	95,753	6.223.945,00	0,74
1,175 % Slovenia Government Bond 2022/2062	EUR	5.000.000	1.500.000	1.000.000	%	55,679	2.783.950,00	0,33
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 *	EUR	7.500.000		1.000.000	%	119,943	8.995.725,00	1,07
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037	EUR	11.500.000	5.000.000	2.000.000	%	109,876	12.635.740,00	1,51
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 *	EUR	5.500.000	1.500.000	1.000.000	%	115,85	6.371.750,00	0,76
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 *	EUR	13.000.000			%	105,63	13.731.900,00	1,64
4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064 *	EUR	1.700.000			%	110,761	1.882.937,00	0,22
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066	EUR	3.400.000	1.000.000	1.000.000	%	93,918	3.193.212,00	0,38
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 *	EUR	18.000.000	5.000.000	4.000.000	%	95,73	17.231.400,00	2,06
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025 *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	99,819	4.990.950,00	0,60
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031 *	EUR	4.850.000	2.700.000	7.500.000	%	86,244	4.182.834,00	0,50
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042 *	EUR	29.000.000	27.000.000	11.000.000	%	68,051	19.734.790,00	2,36
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	9.000.000	2.500.000	2.000.000	%	98,817	8.893.530,00	1,06
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	4.500.000			%	97,541	4.389.345,00	0,52
Investmentanteile							45.292.816,80	5,41
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	3.080	19.110	16.305	EUR	14.705,46	45.292.816,80	5,41
Summe Wertpapiervermögen							826.371.001,60	98,68
Bankguthaben							915.979,32	0,11
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						915.979,32	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							10.383.462,46	1,24
Zinsansprüche							10.342.805,65	1,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							40.656,81	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							138.067,49	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							837.808.510,87	100,05
Sonstige Verbindlichkeiten							-396.980,27	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-396.980,27	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-32.475,14	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-429.455,41	-0,05
Fondsvermögen							837.379.055,46	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	190,24
Klasse FC100	EUR	92,71
Klasse IC	EUR	98,39
Klasse IC100	EUR	99,88
Klasse ID100	EUR	80,93
Klasse LC	EUR	177,39
Klasse LD	EUR	93,55
Klasse NC	EUR	157,02
Klasse TFC	EUR	94,88
Klasse TFD	EUR	80,93
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	895.059,455
Klasse FC100	Stück	1.769.240,172
Klasse IC	Stück	321.840,000
Klasse IC100	Stück	2.075.609,000
Klasse ID100	Stück	117,000
Klasse LC	Stück	313.861,227
Klasse LD	Stück	824.072,358
Klasse NC	Stück	106.416,473
Klasse TFC	Stück	186.056,464
Klasse TFD	Stück	1.198.003,000

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	90,197
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,332
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,799

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 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	1.800.000	1.824.516,00	
3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029	EUR	6.200.000	6.261.256,00	
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039	EUR	8.500.000	10.211.985,00	
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	9.900.000	9.878.814,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	25.000.000	13.175.250,00	
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022/2053	EUR	19.000.000	16.031.440,00	
1,80 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2023/2053	EUR	19.000.000	16.064.690,00	
2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025	EUR	10.000.000	9.998.400,00	
3,00 % Croatia Government International Bond (MTN) 2015/2025	EUR	1.212.000	1.212.690,84	
4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035	EUR	7.400.000	8.001.990,00	
5,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2001/2032	EUR	3.500.000	4.168.640,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	17.000.000	17.869.210,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2006/2038	EUR	19.000.000	20.260.840,00	
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2015/2025	EUR	17.700.001	17.558.577,99	
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2019/2025	EUR	20.000.000	19.877.800,00	
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2025	EUR	18.000.000	17.927.820,00	
2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043	EUR	17.000.000	14.636.320,00	
0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041	EUR	17.350.002	12.205.032,41	
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2025	EUR	9.000.000	9.032.490,00	
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033	EUR	15.000.000	14.061.600,00	
3,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2019/2040	EUR	15.000.000	13.782.300,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036	EUR	9.000.000	7.273.710,00	
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041	EUR	10.000.000	7.573.500,00	
3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038	EUR	15.000.000	14.292.450,00	
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035	EUR	10.000.000	10.499.500,00	
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR	15.000.000	15.177.300,00	
3,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2034	EUR	20.000.000	20.667.200,00	
3,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2035	EUR	25.000.000	25.752.000,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	9.000.000	10.054.980,00	
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033	EUR	11.400.000	10.111.002,00	
0,35 % Land Berlin 2020/2050	EUR	13.200.000	6.740.052,00	
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035	EUR	8.300.000	5.980.648,00	
3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030	EUR	4.500.000	4.592.160,00	
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- 2006/2037	EUR	9.400.000	10.447.442,00	
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	9.000.000	8.224.020,00	

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	8.700.000	8.821.713,00	
5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034	EUR	11.050.000	12.328.374,50	
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	6.600.000	7.916.238,00	
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041	EUR	1.500.000	1.737.750,00	
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026	EUR	11.000.000	11.619.300,00	
4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064	EUR	1.000.000	1.107.610,00	
2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033	EUR	17.650.000	16.896.345,00	
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	4.999.000	4.989.951,81	
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	4.500.000	3.880.980,00	
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042	EUR	12.000.000	8.166.120,00	
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	3.300.000	3.218.853,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

492.110.861,55 492.110.861,55

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, BofA Securities Europe SA, Crédit Agricole CIB S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale und UBS AG London Branch.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 523.790.745,13

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 114.233.964,79

Aktien

EUR 404.552.096,75

Bankguthaben

EUR 5.004.683,59

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

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	23.113.337,93	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	152.600,54	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	518.318,96	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	6.387,52	
5. Sonstige Erträge	EUR	2.526,19	
Summe der Erträge	EUR	23.793.171,14	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.541.436,71	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.549.520,76	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	51.903,74	
Administrationsvergütung	EUR	-43.819,69	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.075,45	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-62.460,01	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-303.031,85	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-313.983,45	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-155.495,69	
andere	EUR	-158.487,76	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.260.987,47	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	20.532.183,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.064.555,01	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-14.064.555,01	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.467.628,66	

1) Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 17.467,40.

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 0,33% p.a.,	Klasse IC100 0,18% p.a.,
Klasse ID100 0,18% p.a.,	Klasse LC 0,67% p.a.,
Klasse LD 0,67% p.a.,	Klasse NC 1,28% p.a.,
Klasse TFC 0,42% 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 Zusatzentgelte aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,022% p.a.,	Klasse FC100 0,022% p.a.,
Klasse IC 0,022% p.a.,	Klasse IC100 0,022% p.a.,
Klasse ID100 0,022% p.a.,	Klasse LC 0,022% p.a.,
Klasse LD 0,022% p.a.,	Klasse NC 0,022% p.a.,
Klasse TFC 0,022% p.a.,	Klasse TFD 0,022% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.722,16.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	737.113.786,57
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.779.922,53
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	83.608.089,01
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.207.990,13
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	20.532.183,67
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-14.064.555,01
	EUR	11.761.483,62
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	837.379.055,46

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-14.064.555,01
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-14.638.875,77
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.480,41
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	571.840,35

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse 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	7.3.2025	EUR	1,88

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,73

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	7.3.2025	EUR	1,69

* 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

2024	EUR	837.379.055,46
2023	EUR	737.113.786,57
2022	EUR	829.076.734,14

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	190,24
	Klasse FC100	EUR	92,71
	Klasse IC	EUR	98,39
	Klasse IC100	EUR	99,88
	Klasse ID100	EUR	80,93
	Klasse LC	EUR	177,39
	Klasse LD	EUR	93,55
	Klasse NC	EUR	157,02
	Klasse TFC	EUR	94,88
	Klasse TFD	EUR	80,93
2023	Klasse FC	EUR	186,88
	Klasse FC100	EUR	90,89
	Klasse IC	EUR	96,58
	Klasse IC100	EUR	97,88
	Klasse ID100	EUR	81,13
	Klasse LC	EUR	174,72
	Klasse LD	EUR	93,81
	Klasse NC	EUR	155,59
	Klasse TFC	EUR	93,22
	Klasse TFD	EUR	81,14
2022	Klasse FC	EUR	174,02
	Klasse FC100	EUR	84,48
	Klasse IC	EUR	89,87
	Klasse IC100	EUR	90,93
	Klasse ID100	EUR	76,74
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LD	EUR	89,18
	Klasse NC	EUR	146,14
	Klasse TFC	EUR	86,67
	Klasse TFD	EUR	77,05

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 1,70% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 36.684.271,40.

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, Optionsscheine 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.

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145634076	2,7%	-0,5%	18,2%
Klasse FC	LU0145635479	3,6%	2,0%	23,0%
Klasse LD	LU0145634662	2,7%	-0,5%	18,2%
Klasse NC	LU0145635123	2,0%	-2,6%	14,1%
Klasse TFC	LU1663956313	3,6%	1,9%	23,0%
Klasse TFD	LU1663957550	3,6%	2,0%	23,1%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0273160340	-3,5%	-8,7%	9,7%
MSCI Europe		8,7%	15,2%	41,0%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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 von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertzuwachs von 8,7% verzeichnete (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros

der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde die positive Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Die Themen „Digitalisierung“ und „Künstliche Intelligenz“ waren weiter die Treiber der globalen Aktienmärkte und führten v. a. im Technologiesektor zu starken Kursanstiegen. Dies begünstigte eine überdurchschnittliche Kursentwicklung des US-amerikanischen Aktienmarktes,

wo Technologieunternehmen ein deutlich größeres Gewicht haben als in Europa. Zudem entwickelte sich die Konjunktur in den USA wesentlich robuster als in den europäischen Volkswirtschaften. Dennoch verbuchten Aktien aus Europa in der Summe deutliche Kurzuwächse. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Performance erzielen.

In diesem Marktumfeld trug die Aktienselektion wesentlich zu der schwächeren Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Die Positionierung des Teilfonds in Bezug auf den zyklischen Industriebereich war der größte Verlustbringer für die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark. Die Aktienauswahl war der Grund für das Defizit. Unter den Einzelaktien, die am meisten nachteilig wirkten, gehörten sowohl der Logistikbetreiber Deutsche Post als auch das Bau- und Konzessions-Unternehmen Vinci.

Die Performance wurde auch von der Positionierung innerhalb des Informationstechnologiesektors gedämpft. Auch die Gesamtpositionierung im Bereich war abträglich, da die positiven Auswirkungen einer Übergewichtung des Sektors nicht ausreichten, um die negativen Auswirkungen der Aktienauswahl auszugleichen. Insbesondere die im Teilfonds gehaltenen Halbleiterhersteller litten unter Exportbeschränkungen nach China und einer abflachenden Automobilindustrie, darunter ASML und Infineon Technologies.

Positiv ist zu vermerken, dass die Allokation des Teilfonds und die Titelauswahl innerhalb des Grundstoffsektors dazu beigetragen haben, einige der negativen Auswirkungen der Positionierung in anderen Sektoren auszugleichen. Insbesondere die Positionen in dem Baumaterialienunternehmen CRH und dem Verpackungshersteller Smurfit Westrock. Diese Beiträge glichen den Rückgang der Aktien des in der Schweiz ansässigen Bauchemikalienherstellers Sika mehr als aus.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	3.461.125,50	6,79
Telekommunikationsdienste	2.957.048,10	5,79
Dauerhafte Konsumgüter	10.972.414,37	21,52
Energie	1.968.461,58	3,86
Hauptverbrauchsgüter	5.343.639,34	10,48
Finanzsektor	9.795.824,60	19,21
Grundstoffe	2.100.265,19	4,11
Industrien	10.189.260,64	19,97
Versorger	2.478.207,98	4,86
Summe Aktien	49.266.247,30	96,59
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.084.915,36	2,13
Summe Investmentanteile	1.084.915,36	2,13
3. Bankguthaben		
	673.440,56	1,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	59.220,95	0,12
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	22.630,82	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-101.201,31	-0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-2.282,95	0,00
III. Fondsvermögen	51.002.970,73	100,00

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

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							49.266.247,30	96,59
Aktien								
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Stück	143	143		CHF	10,060	1.528.404,77	3,00
Cie Financiere Richemont SA	Stück	14.767	14.767		CHF	137,55	2.158.028,80	4,23
SGS SA	Stück	7.807	7.807		CHF	90,66	751.976,49	1,47
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	27.291			DKK	618,3	2.262.323,02	4,44
Allfunds Group PLC	Stück	120.217	120.217		EUR	5,05	607.095,85	1,19
ASML Holding NV	Stück	3.765		389	EUR	669,9	2.522.173,50	4,95
AXA SA	Stück	53.042			EUR	34,09	1.808.201,78	3,55
Banco Santander SA	Stück	250.683		66.926	EUR	4,384	1.098.994,27	2,15
Bank Austria	Stück	143.780			EUR	0	14,38	0,00
BioMerieux	Stück	11.556	11.556		EUR	102,4	1.183.334,40	2,32
Canal+ France SA	Stück	125.054	125.054		EUR	2,28	285.123,12	0,56
Capgemini SE	Stück	6.048			EUR	155,25	938.952,00	1,84
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	16.033		6.511	EUR	85,56	1.371.783,48	2,69
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	44.850	44.850		EUR	33,54	1.504.269,00	2,95
Havas BV	Stück	125.054	125.054		EUR	1,608	201.086,83	0,39
Hochtief AG	Stück	6.023	6.023		EUR	129,7	781.183,10	1,53
Iberdrola SA	Stück	187.459	55.691		EUR	13,22	2.478.207,98	4,86
Industria de Diseno Textil SA	Stück	15.042	15.042		EUR	49,75	748.339,50	1,47
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	405.474	405.474		EUR	3,862	1.565.940,59	3,07
Knorr-Bremse AG	Stück	15.103	15.103		EUR	70,35	1.062.496,05	2,08
MTU Aero Engines AG	Stück	4.547	4.547		EUR	322	1.464.134,00	2,87
Scout24 AG	Stück	17.463			EUR	85,1	1.486.101,30	2,91
Talanx AG	Stück	17.894			EUR	82,15	1.469.992,10	2,88
TotalEnergies SE	Stück	37.409		3.871	EUR	52,62	1.968.461,58	3,86
Vinci SA	Stück	16.924	1.831		EUR	98,66	1.669.721,84	3,27
Vivendi SE	Stück	125.054	125.054	125.054	EUR	2,518	314.885,97	0,62
Anglo American PLC	Stück	27.896	27.896		GBP	23,235	782.025,75	1,53
AstraZeneca PLC	Stück	21.837	11.141		GBP	103,72	2.732.699,80	5,36
Auto Trader Group PLC	Stück	70.797	70.797		GBP	7,842	669.850,88	1,31
Coca-Cola HBC AG	Stück	30.668	30.668		GBP	27,28	1.009.406,89	1,98
Compass Group PLC	Stück	76.489			GBP	26,41	2.437.271,04	4,78
CRH PLC	Stück	26.690			GBP	73,48	2.366.214,79	4,64
Segro PLC	Stück	113.356			GBP	6,858	937.947,30	1,84
DNB Bank ASA	Stück	58.864	58.864		NOK	226,4	1.126.906,71	2,21
Atlas Copco AB -A-	Stück	101.050	10.599		SEK	167,55	1.473.727,38	2,89
Swedbank AB -A-	Stück	62.454		13.684	SEK	217,2	1.180.746,00	2,32
Smurfit WestRock PLC	Stück	25.541	37.371	11.830	USD	53,705	1.318.225,06	2,58
Investmentanteile							1.084.915,36	2,13
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	Anteile	104	904	921	EUR	10.431,879	1.084.915,36	2,13
Summe Wertpapiervermögen							50.351.162,66	98,72
Bankguthaben							673.440,56	1,32
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						506.456,22	0,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	375.471					50.339,91	0,10
Norwegische Kronen	NOK	247.181					20.901,45	0,04
Schwedische Kronen	SEK	408.953					35.596,67	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	17.454					21.058,29	0,04
Hongkong Dollar	HKD	57.600					7.130,35	0,02
Japanischer Yen	JPY	6.537					39,99	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	8.134					5.423,53	0,01
Schweizer Franken	CHF	20.148					21.406,56	0,04
US-Dollar	USD	5.294					5.087,59	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							59.220,95	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							50.879,35	0,10
Sonstige Ansprüche							8.253,83	0,02
							87,77	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							22.630,82	0,04
Summe der Vermögensgegenstände							51.106.454,99	100,20

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-101.201,31	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-2.282,95	0,00
Summe der Verbindlichkeiten								
							-103.484,26	-0,20
Fondsvermögen								
							51.002.970,73	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	287,45
Klasse LC	EUR	238,64
Klasse LD	EUR	221,25
Klasse NC	EUR	202,98
Klasse TFC	EUR	134,56
Klasse TFD	EUR	124,90
Klasse USD LC	USD	128,30
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	32.751,084
Klasse LC	Stück	89.720,235
Klasse LD	Stück	14.290,742
Klasse NC	Stück	82.533,217
Klasse TFC	Stück	1.385,437
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	604,001

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	88,281
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,097
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,758

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest European Equity High Conviction

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.453.256,80
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	22.521,28
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-73.924,07
4. Sonstige Erträge	EUR	65,02
Summe der Erträge	EUR	1.401.919,03
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-819.343,11
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-799.605,27
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	4.876,69
Administrationsvergütung	EUR	-24.614,53
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.942,13
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.069,41
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-26.198,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-84.709,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-950.262,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	451.656,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.258.028,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.258.028,15
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.709.684,65

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 LD 1,73% p.a.,	Klasse NC 2,43% p.a.,
Klasse TFC 0,92% p.a.,	Klasse TFD 0,88% p.a.,
Klasse USD LC 1,76% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 56.965,01.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	56.790.768,45
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-34.981,25
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7.506.351,65
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	197.897,11
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	451.656,50
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.258.028,15
	EUR	-1.154.046,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	51.002.970,73

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	2.258.028,15
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.257.497,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	531,14

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	7.3.2025	EUR	2,14

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	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			
2024		EUR	51.002.970,73
2023		EUR	56.790.768,45
2022		EUR	52.172.021,78
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	287,45
	Klasse LC	EUR	238,64
	Klasse LD	EUR	221,25
	Klasse NC	EUR	202,98
	Klasse TFC	EUR	134,56
	Klasse TFD	EUR	124,90
2023	Klasse USD LC	USD	128,30
	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
2022	Klasse TFD	EUR	122,76
	Klasse USD LC	USD	132,91
	Klasse FC	EUR	242,86
	Klasse LC	EUR	205,02
	Klasse LD	EUR	195,40
	Klasse NC	EUR	176,84
	Klasse TFC	EUR	113,70
	Klasse TFD	EUR	109,29
	Klasse USD LC	USD	113,26

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 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 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertzuwachs von 7,8% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+14,8, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024

DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	7,8%	-3,0%	18,5%
Klasse FC	LU0740823785	8,6%	-0,8%	23,0%
Klasse LD	LU0740822977	7,8%	-3,0%	18,4%
Klasse NC	LU0740823439	7,1%	-5,0%	14,4%
Klasse PFC	LU1054333015	8,3%	-2,7%	18,9%
Klasse TFC	LU1663897558	8,6%	-0,8%	23,0%
Klasse TFD	LU1663900287	8,6%	-0,8%	23,0%
Klasse GBP CH RD ¹⁾	LU1054332983	9,9%	3,1%	27,5%
Klasse USD FCH ²⁾	LU0911036993	10,6%	7,0%	37,1%
Klasse USD LC ²⁾	LU0740824916	1,3%	-10,9%	9,9%
Klasse USD LCH ²⁾	LU0911036720	9,9%	4,7%	32,0%
CDAX		14,8%	13,5%	35,5%

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Der deutsche und die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer

neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Das Portfoliomanagement setzte zwecks einer flexiblen Steuerung des Investitionsgrads u.a. Finanzderivate in Form von Single Stock-Futures ein. Damit war der Aktienteilfonds phasenweise überinvestiert, wodurch dieser beispielsweise von dem deutlichen Kursanstieg an der deutschen Börse im vierten Quartal 2024 stärker profitierte. Zudem wurden die Engagements im Grundstoffbereich angesichts der strukturellen Herausforderungen (höhere Energiepreise) reduziert. Darüber hinaus hatte das Portfoliomanagement weiterhin Finanzwerte übergewichtet, darunter Banken, den der vorangegangene Zinsanstieg zugutekam, sowie Versicherungen,

die aufgrund ihres starken Pricings eine positive Gewinnentwicklung aufwiesen.

Hingegen wirkten die Aktieninvestments in den Bereichen Medizintechnik und Pharma dämpfend auf die Wertentwicklung des Teilfonds. Diese eher defensiven Sektoren hatten trotz der generellen Marktunsicherheiten nicht den erwarteten positiven Effekt. Gründe hierfür waren u.a. der stärkere Abbau der Läger bei den Endkunden sowie die chinesische Investitionszurückhaltung. Einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest German Equities hatte die insgesamt schwache Kursentwicklung der im Portefeuille enthaltenen Nebenwerte. Grund hierfür war, dass Unternehmen aus den Bereichen Medizintechnik, Industrie sowie diskretionärer Konsum (Nicht-Basiskonsumgüter) zum Teil deutliche Anpassungen in ihren Gewinnprognosen vornehmen mussten. Darüber hinaus wurden Aktien aus dem Verteidigungs- und Sicherheitssektor, beispielsweise Rheinmetall, im Teilfondsportefeuille angesichts der ESG-Kriterien nicht berücksichtigt. Dadurch konnte der Teilfonds nicht in gleichem Maß wie seine Benchmark an den deutlichen Kurssteigerungen solcher Aktienwerte im Berichtszeitraum partizipieren. All dies erklärt, weshalb der Teilfonds DWS Invest German Equities im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2024 schwächer abschnitt als sein Vergleichsindex.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	23.163.936,50	15,63
Telekommunikationsdienste	10.878.012,33	7,34
Dauerhafte Konsumgüter	14.722.614,46	9,94
Hauptverbrauchsgüter	23.351.917,15	15,74
Finanzsektor	37.155.005,63	25,06
Grundstoffe	5.159.730,54	3,49
Industrien	29.366.060,62	19,82
Versorger	4.622.667,46	3,12
Summe Aktien	148.419.944,69	100,14
2. Derivate	-473.482,58	-0,32
3. Bankguthaben	621.129,04	0,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.329,34	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	649,35	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-272.401,15	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-89.490,40	-0,06
III. Fondsvermögen	148.208.678,29	100,00

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

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							148.419.944,69	100,14
Aktien								
adidas AG	Stück	18.805	12.147	11.840	EUR	236,8	4.453.024,00	3,00
Aixtron SE	Stück	16.971		13.307	EUR	15,22	258.298,62	0,17
Allianz SE	Stück	43.485	3.225	21.390	EUR	295,9	12.867.211,50	8,68
Amadeus Fire AG	Stück	10.234	480	9.772	EUR	76,1	778.807,40	0,53
BASF SE	Stück	37.615	54.481	16.866	EUR	42,46	1.597.132,90	1,08
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	39.626	11.563	4.929	EUR	78,98	3.129.661,48	2,11
Bechtle AG	Stück	31.768	1.498	30.273	EUR	31,1	987.984,80	0,67
Brenntag SE	Stück	26.798	7.939	9.702	EUR	57,88	1.551.068,24	1,05
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	14.819		6.085	EUR	45,52	674.560,88	0,46
Commerzbank AG	Stück	213.094	139.047	91.299	EUR	15,725	3.350.903,15	2,26
Continental AG	Stück	23.400	24.183	32.083	EUR	64,82	1.516.788,00	1,02
Daimler Truck Holding AG	Stück	96.254	65.880	9.701	EUR	36,85	3.546.959,90	2,39
Deutsche Bank AG	Stück	338.464	114.477	48.206	EUR	16,64	5.632.040,96	3,80
Deutsche Boerse AG	Stück	21.417	5.965	2.750	EUR	222,4	4.763.140,80	3,21
Deutsche Lufthansa AG	Stück	116.883	48.173	152.590	EUR	6,176	721.869,41	0,49
Deutsche Telekom AG	Stück	333.337	109.904	186.026	EUR	28,89	9.630.105,93	6,50
DHL Group	Stück	179.087	123.638	108.117	EUR	33,98	6.085.376,26	4,11
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref	Stück	19.896	22.817	27.059	EUR	58,42	1.162.324,32	0,78
E.ON SE	Stück	189.689	11.265	138.476	EUR	11,245	2.133.052,81	1,44
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	Stück	33.747	33.747		EUR	44,16	1.490.267,52	1,01
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	104.069	2.624	12.992	EUR	33,54	3.490.474,26	2,35
GEA Group AG	Stück	45.272	2.296	7.811	EUR	47,82	2.164.907,04	1,46
Gerresheimer AG	Stück	8.670	194	3.467	EUR	71	615.570,00	0,42
Hannover Rueck SE	Stück	6.311	125	883	EUR	241,4	1.523.475,40	1,03
Heidelberg Materials AG	Stück	22.820	24.046	29.968	EUR	119,3	2.722.426,00	1,84
Infineon Technologies AG	Stück	187.942	127.439	150.178	EUR	31,4	5.901.378,80	3,98
Jenoptik AG	Stück	33.132	1.221	49.436	EUR	22,44	743.482,08	0,50
Jungheinrich AG -Pref	Stück	31.985	5.848	9.169	EUR	25,66	820.735,10	0,55
KION Group AG	Stück	44.635	46.703	2.068	EUR	31,86	1.422.071,10	0,96
Knorr-Bremse AG	Stück	34.614	7.043	17.731	EUR	70,35	2.435.094,90	1,64
Mercedes-Benz Group AG	Stück	65.848	23.310	70.036	EUR	53,8	3.542.622,40	2,39
Merck KGaA	Stück	27.034	5.893	11.747	EUR	139,9	3.782.056,60	2,55
MTU Aero Engines AG	Stück	18.078	4.413	8.687	EUR	322	5.821.116,00	3,93
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	11.879	665	1.787	EUR	487,1	5.786.260,90	3,90
Nemetschek SE	Stück	7.844	319	1.094	EUR	93,6	734.198,40	0,50
Rational AG	Stück	895		132	EUR	824	737.480,00	0,50
Redcare Pharmacy NV	Stück	6.110	6.852	742	EUR	131,7	804.687,00	0,54
RWE AG	Stück	86.355	65.676	100.943	EUR	28,83	2.489.614,65	1,68
SAP SE	Stück	61.526	4.073	56.228	EUR	236,3	14.538.593,80	9,81
Sartorius AG	Stück	2.721	652	4.050	EUR	215,2	585.559,20	0,39
Scout24 AG	Stück	14.664	414	2.236	EUR	85,1	1.247.906,40	0,84
Siemens AG	Stück	10.848	11.885	1.037	EUR	188,56	2.045.498,88	1,38
Siemens Energy AG	Stück	92.253	97.450	5.197	EUR	50,38	4.647.706,14	3,14
Siemens Healthineers AG	Stück	47.404	18.611	25.009	EUR	51,2	2.427.084,80	1,64
Sixt SE	Stück	26.455	3.903	9.413	EUR	78,6	2.079.363,00	1,40
Symrise AG	Stück	19.596	8.630	7.605	EUR	102,65	2.011.529,40	1,36
Volkswagen AG -Pref	Stück	32.192	14.117	12.264	EUR	89,04	2.866.375,68	1,93
Vonovia SE	Stück	110.231	38.432	57.325	EUR	29,32	3.231.972,92	2,18
Zalando SE	Stück	26.864		52.779	EUR	32,39	870.124,96	0,59
Summe Wertpapiervermögen							148.419.944,69	100,14
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							-502.270,88	-0,34
Finanztermingeschäfte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Siemens (DB) 03/2025	Stück	539	539				-369.409,04	-0,25
Henkel AG (DB) 03/2025	Stück	187	187				-23.201,09	-0,02
BASF (DB) 03/2025	Stück	505	505				-109.660,75	-0,07

DWS Invest German Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate							28.788,30	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							704,19	0,00
USD/EUR 2,5 Mio.							28.084,11	0,02
Bankguthaben							621.129,04	0,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						611.717,10	0,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4.146					5.002,17	0,01
Schweizer Franken	CHF	446					473,73	0,00
US-Dollar	USD	4.096					3.936,04	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							2.329,34	0,00
Sonstige Ansprüche							2.329,34	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							649,35	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							149.072.840,72	100,58
Sonstige Verbindlichkeiten							-272.401,15	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-272.401,15	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-89.490,40	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-864.162,43	-0,58
Fondsvermögen							148.208.678,29	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	255,49
Klasse LC	EUR	232,96
Klasse LD	EUR	216,02
Klasse NC	EUR	213,26
Klasse PFC	EUR	150,06
Klasse TFC	EUR	117,19
Klasse TFD	EUR	105,70
Klasse GBP CH RD	GBP	150,52
Klasse USD FCH	USD	177,14
Klasse USD LC	USD	161,84
Klasse USD LCH	USD	222,24
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	26.557,085
Klasse LC	Stück	111.318,821
Klasse LD	Stück	475.600,592
Klasse NC	Stück	35.246,991
Klasse PFC	Stück	357,000
Klasse TFC	Stück	18.016,886
Klasse TFD	Stück	1.516,719
Klasse GBP CH RD	Stück	404,000
Klasse USD FCH	Stück	81,000
Klasse USD LC	Stück	2.320,066
Klasse USD LCH	Stück	11.522,181

DWS Invest German Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
DAX CDAX Index (1.1.2024 - 14.8.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	109,509
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,432
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	114,338

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 14.8.2024 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)
CDAX UCITS Capped EUR (Net Return) Index (15.8.2024 - 31.12.2024)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	107,877
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,743
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,787

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.8.2024 bis 31.12.2024 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 EUR 13.891.504,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilsklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024	
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4.138.839,99	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	25.900,57	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-546.070,30	
4. Sonstige Erträge	EUR	257,13	
Summe der Erträge	EUR	3.618.927,39	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.132.129,99	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.106.190,26	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	-956,20	
Administrationsvergütung	EUR	-24.983,53	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.600,21	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-38.313,79	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-70.936,30	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.818,21	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter			
Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-330,56	
andere	EUR	-72.487,65	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.318.798,5	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.300.128,89	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.240.023,36	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.240.023,36	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.540.152,25	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse LC 1,64% p.a.,
Klasse LD 1,64% p.a.,	Klasse NC 2,34% p.a.,
Klasse PFC 1,30% p.a.,	Klasse TFC 0,89% p.a.,
Klasse TFD 0,89% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,91% p.a.,
Klasse USD FCH 0,92% p.a.,	Klasse USD LC 1,63% 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 71.380,35.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	175.436.315,63	
2. Mittelabfluss (netto) 2)	EUR	-1.354.443,74	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-38.307.642,18	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.245.236,18	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.300.128,89	
6. Nettoveränderung der			
nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7.240.023,36	
nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.649.060,15	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	148.208.678,29	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 597,60 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	7.240.023,36
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.662.523,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	156.328,89
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	3.421.170,52

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

DWS Invest German Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	8.3.2024	EUR	1,88

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	1,66

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			
2024	EUR	148.208.678,29	
2023	EUR	175.436.315,63	
2022	EUR	180.348.732,66	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	255,49
	Klasse LC	EUR	232,96
	Klasse LD	EUR	216,02
	Klasse NC	EUR	213,26
	Klasse PFC	EUR	150,06
	Klasse TFC	EUR	117,19
	Klasse TFD	EUR	105,70
	Klasse GBP CH RD	GBP	150,52
	Klasse USD FCH	USD	177,14
	Klasse USD LC	USD	161,84
	Klasse USD LCH	USD	222,24
	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

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 2,15% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.873.618,74.

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 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 2024 einen Wertrückgang von 1,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2024 war geprägt von geopolitischen Krisen (z.B. durch den Russland-Ukraine-Krieg oder den Konflikt im Nahen Osten), der Euphorie für das Thema „künstliche Intelligenz“ sowie der Wahl zum US-Präsidenten. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a.

DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC ¹⁾	LU0273158872	-1,5%	-10,4%	11,4%
Klasse FC ¹⁾	LU0273147834	-0,8%	-8,4%	15,7%
Klasse IC ¹⁾	LU2058011201	-0,5%	-7,5%	17,5%
Klasse LD ¹⁾	LU0363470070	-1,5%	-10,4%	11,5%
Klasse NC ¹⁾	LU0273147594	-2,2%	-12,3%	7,6%
Klasse PFC ¹⁾	LU1054333528	-2,6%	-13,6%	6,4%
Klasse TFC ¹⁾	LU1663901848	-0,8%	-8,4%	15,7%
Klasse TFD ¹⁾	LU1663904511	-0,8%	-8,4%	15,7%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU0435837942	-5,4%	-9,5%	12,4%
Klasse GBP LD DS ²⁾	LU0329762636	-6,1%	-11,5%	8,3%
Klasse SGD LC ³⁾	LU2052525768	-4,7%	-17,4%	4,2%
Klasse USD FC	LU0273177401	-6,7%	-15,9%	7,4%
Klasse USD IC	LU1203060063	-6,5%	-15,2%	8,9%
Klasse USD LC	LU0273164847	-7,4%	-17,7%	3,5%
Klasse USD TFC	LU1663906300	-6,7%	-15,9%	7,4%

¹⁾ in EUR

²⁾ in GBP

³⁾ in SGD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

(Einlagenfazität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und senkte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

In der Breite verzeichneten internationale Aktienmärkte im Jahr 2024 deutliche Kursgewinne, vor allem Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz. Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie, vor allem Grundstoffe, entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich im Vergleich zum Gesamtmarkt. Diese Kursentwicklung lässt sich durch den Preisrückgang bei Agrarrohstoffen erklären. Während Maispreise im Jahr 2024 nur leicht rückläufig waren, verzeichneten Weizen (aufgrund eines starken

globalen Angebots) und Sojabohnen (aufgrund niedrigerer Nachfrage aus China und der Erwartung höherer Lagerbestände in den USA) deutliche Preisrückgänge. Auch die Preise für Düngemittel schwächten sich wegen höherer Lagerbestände merklich ab, was zu Umsatzeinbrüchen bei den Unternehmen führte.

Das Anlageuniversum des Teilfonds bot jedoch auch andere Anlagemöglichkeiten in entlegeneren Industrien wie z.B. Restaurants, Lieferdienste oder Aquakultur. Diese Bereiche sind einerseits wachstumsorientierter und andererseits mit traditionellen Aktien aus dem Agribusiness-Bereich. Dementsprechend hängt die Wertentwicklung dieser Aktien nicht oder kaum von den Preisen für

Agrarrohstoffe ab. Daher behielt das Teilfondsmanagement über den gesamten Berichtszeitraum einen ausgewogenen Ansatz von Aktien verschiedener Industrien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Agribusiness

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	13.776.352,09	4,74
Dauerhafte Konsumgüter	136.338.333,57	46,93
Energie	3.307.049,81	1,14
Hauptverbrauchsgüter	30.613.188,46	10,54
Grundstoffe	45.901.586,33	15,80
Industrien	52.807.855,91	18,18
Summe Aktien	282.744.366,17	97,33
2. Bankguthaben	7.777.540,04	2,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	629.103,56	0,21
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	198.712,57	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-571.109,13	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-281.439,80	-0,10
III. Fondsvermögen	290.497.173,41	100,00

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

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							282.744.366,17	97,33
Aktien								
GrainCorp Ltd -A-	Stück	917.558		2.313.057	AUD	7,41	4.229.382,64	1,46
Nufarm Ltd	Stück	435.700		1.003.611	AUD	3,58	970.277,21	0,33
Sao Martinho SA	Stück	313.782		109.018	BRL	23,27	1.181.219,31	0,41
SLC Agricola SA	Stück	2.306.670		2.665.828	BRL	17,57	6.556.368,50	2,26
Ag Growth International, Inc.	Stück	142.673	4.300	14.833	CAD	50,4	4.988.877,93	1,72
Canadian National Railway Co.	Stück	65.981		60.117	CAD	144,97	6.636.323,98	2,28
Canadian Pacific Kansas City Ltd	Stück	101.555		96.735	CAD	103,15	7.267.768,59	2,50
Bucher Industries AG	Stück	3.742	5.600	1.858	CHF	327	1.352.754,41	0,47
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Stück	384	400	16	CHF	10.060	4.270.676,03	1,47
Nestle SA	Stück	83.154		67.915	CHF	74,6	6.857.872,31	2,36
A.P. Moller - Maersk A/S -B-	Stück	1.436		1.088	DKK	11.940	2.391.981,08	0,82
DSV Panalpina A/S	Stück	13.811		15.271	DKK	1.526	2.940.211,91	1,01
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	23.600	23.600		DKK	618,3	2.035.683,34	0,70
DSM-Firmenich AG	Stück	62.585	3.700	34.703	EUR	96,62	6.292.168,51	2,17
GEA Group AG	Stück	39.019	59.600	20.581	EUR	47,82	1.941.550,82	0,67
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	77.781		47.844	EUR	18,26	1.477.873,80	0,51
K+S AG	Stück	283.977	87.400	640.694	EUR	10,46	3.090.849,84	1,06
Kerry Group PLC -A-	Stück	74.137		72.572	EUR	92,05	7.101.038,31	2,44
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	241.856		163.041	EUR	31,37	7.894.678,33	2,72
KWS Saat SE & Co. KGaA	Stück	72.485	9.800	7.797	EUR	58,8	4.434.947,92	1,53
Neste Oyj	Stück	172.186	123.100	223.976	EUR	11,865	2.125.830,50	0,73
Rational AG	Stück	4.497	4.800	303	EUR	824	3.855.788,06	1,33
UPM-Kymmene Oyj	Stück	28.123	65.800	205.156	EUR	26,51	775.772,59	0,27
BHP Group Ltd	Stück	58.779	6.800	68.917	GBP	19,47	1.436.771,30	0,49
Diageo PLC	Stück	184.772	68.400	20.728	GBP	25,09	5.820.178,70	2,00
Meituan -B-	Stück	520.900	344.200	126.100	HKD	152,8	10.252.536,94	3,53
WH Group Ltd	Stück	9.877.214	1.725.000	766.000	HKD	5,97	7.595.605,94	2,62
Kubota Corp.	Stück	118.200		312.100	JPY	1.839	1.383.683,76	0,48
Sakata Seed Corp.	Stück	218.900		267.000	JPY	3.465	4.828.215,41	1,66
Mowi ASA	Stück	497.760		493.495	NOK	195,5	8.562.322,54	2,95
Salmar ASA	Stück	57.399		108.917	NOK	543	2.742.388,53	0,94
AGCO Corp.	Stück	35.633		68.690	USD	91,85	3.272.891,05	1,13
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	12.006		225.510	USD	50	600.300,00	0,21
Bunge Global SA	Stück	33.379		134.365	USD	77,32	2.580.864,28	0,89
Campbell Soup Co.	Stück	81.580	106.500	24.920	USD	41,44	3.380.675,20	1,16
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	94.121		102.694	USD	84,15	7.920.282,15	2,73
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	65.290	66.400	1.110	USD	59,97	3.915.441,30	1,35
Coca-Cola Europacific Partners PLC	Stück	101.343		114.275	USD	75,91	7.692.947,13	2,65
Corteva, Inc.	Stück	153.612		140.643	USD	56,44	8.669.861,28	2,98
Darling Ingredients, Inc.	Stück	187.690	32.600	88.481	USD	32,72	6.141.216,80	2,11
Deere & Co.	Stück	18.208	3.700	18.396	USD	423,46	7.710.359,68	2,65
DoorDash, Inc. -A-	Stück	8.785	2.500	29.715	USD	166,59	1.463.493,15	0,50
FMC Corp.	Stück	125.645		97.873	USD	48,13	6.047.293,85	2,08
ICL Group Ltd	Stück	361.121	38.900	255.695	USD	4,72	1.704.491,12	0,59
Kroger Co.	Stück	95.784	8.400	17.335	USD	61,23	5.864.854,32	2,02
Lamb Weston Holdings, Inc.	Stück	26.955	33.600	6.645	USD	64,71	1.744.258,05	0,60
McDonald's Corp.	Stück	40.036	2.900	36.301	USD	289,85	11.604.434,60	3,99
Middleby Corp.	Stück	10.876		18.302	USD	133,82	1.455.426,32	0,50
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	110.421		126.315	USD	59,58	6.578.883,18	2,27
Mosaic Co.	Stück	138.749	52.400	299.827	USD	23,74	3.293.901,26	1,13
Nomad Foods Ltd	Stück	225.977		320.107	USD	16,46	3.719.581,42	1,28
Nutrien Ltd	Stück	192.888	53.000	138.213	USD	44,17	8.519.862,96	2,93
PepsiCo, Inc.	Stück	36.787	8.400	29.504	USD	151,41	5.569.919,67	1,92
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	38.513		68.271	USD	36,74	1.414.967,62	0,49
Sysco Corp.	Stück	95.194	3.000	30.892	USD	75,74	7.209.993,56	2,48
Tractor Supply Co.	Stück	87.335	69.868	36.818	USD	53,6	4.681.156,00	1,61
Tyson Foods, Inc. -A-	Stück	176.844	59.100	29.502	USD	57,21	10.117.245,24	3,48
Uber Technologies, Inc.	Stück	34.100	39.600	63.900	USD	60,42	2.060.322,00	0,71
US Foods Holding Corp.	Stück	45.333	1.667	1.667	USD	67,32	3.051.817,56	1,05
Waste Management, Inc.	Stück	56.726		25.980	USD	202,13	11.466.026,38	3,95
Summe Wertpapiervermögen							282.744.366,17	97,33
Bankguthaben							7.777.540,04	2,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	478.215					497.606,29	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	2.579.009					359.792,32	0,13
Norwegische Kronen	NOK	9.867.952					868.264,14	0,30
Polnischer Zloty	PLN	904					220,17	0,00
Schwedische Kronen	SEK	100.001					9.057,36	0,00

DWS Invest Global Agribusiness

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	53.198					33.092,02	0,01
Brasilianischer Real	BRL	3.587.090					580.294,41	0,20
Britisches Pfund	GBP	357.506					448.831,03	0,16
Hongkong Dollar	HKD	935.347					120.483,14	0,04
Israelischer Sichel	ILS	6.699					1.827,89	0,00
Japanischer Yen	JPY	106.296.487					676.638,26	0,23
Kanadischer Dollar	CAD	964.524					669.181,02	0,23
Schweizer Franken	CHF	744.824					823.419,24	0,29
Singapur Dollar	SGD	127.310					93.723,97	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	15.233					811,68	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.001.482					680,29	0,00
US-Dollar	USD						2.593.616,80	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände							629.103,56	0,21
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							591.782,51	0,20
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							8.806,92	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27.974,61	0,01
Sonstige Ansprüche							539,52	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							198.712,57	0,07
Summe der Vermögensgegenstände							291.349.722,34	100,29
Sonstige Verbindlichkeiten							-571.109,13	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-571.109,13	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-281.439,80	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-852.548,93	-0,29
Fondsvermögen							290.497.173,41	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	203,99
Klasse IC	EUR	121,69
Klasse LC	EUR	175,37
Klasse LD	EUR	153,83
Klasse NC	EUR	154,96
Klasse PFC	EUR	119,99
Klasse TFC	EUR	133,94
Klasse TFD	EUR	123,52
Klasse GBP D RD	GBP	181,18
Klasse GBP LD DS	GBP	130,21
Klasse SGD LC	SGD	10,55
Klasse USD FC	USD	164,88
Klasse USD IC	USD	123,52
Klasse USD LC	USD	143,53
Klasse USD TFC	USD	118,28
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	75.099,961
Klasse IC	Stück	232.548,000
Klasse LC	Stück	715.495,550
Klasse LD	Stück	44.161,810
Klasse NC	Stück	150.942,067
Klasse PFC	Stück	14.135,000
Klasse TFC	Stück	75.375,249
Klasse TFD	Stück	521,000
Klasse GBP D RD	Stück	1.200,967
Klasse GBP LD DS	Stück	2.078,526
Klasse SGD LC	Stück	1.062.704,929
Klasse USD FC	Stück	39.395,576
Klasse USD IC	Stück	1.276,000
Klasse USD LC	Stück	379.781,743
Klasse USD TFC	Stück	6.537,000

DWS Invest Global Agribusiness

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	61,030
größter potenzieller Risikobetrag	%	79,083
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	70,400

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,607588	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	6,181500	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	7,168050	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,763300	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,664850	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.472,150000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	11,365150	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	4,105800	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	11,040800	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= USD	1
Thailändischer Baht	THB	34,095000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,767500	= 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.

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD 7.823.766,89
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 195.316,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -1.206.661,99
4. Sonstige Erträge	USD 28,75
Summe der Erträge	USD 6.812.449,82
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -817,10
2. Verwaltungsvergütung	USD -4.208.879,55
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -4.186.923,76
Erträge aus dem Expense Cap	USD 5.047,98
Administrationsvergütung	USD -27.003,77
3. Verwahrstellenvergütung	USD -12.440,03
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -62.552,87
5. Taxe d'Abonnement	USD -135.729,45
6. Sonstige Aufwendungen	USD -277.071,96
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD -30.627,94
andere	USD -246.444,02
Summe der Aufwendungen	USD -4.697.490,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 2.114.958,86
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -20.234.518,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -20.234.518,38
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -18.119.559,52

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

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse IC 0,58% p.a.,
Klasse LC 1,64% p.a.,	Klasse LD 1,64% p.a.,
Klasse NC 2,34% p.a.,	Klasse PFC 2,79% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse TFD 0,90% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,89% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,64% p.a.,
Klasse SGD LC 1,64% p.a.,	Klasse USD FC 0,89% p.a.,
Klasse USD IC 0,57% p.a.,	Klasse USD LC 1,64% p.a.,
Klasse USD TFC 0,90% 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 120.807,04.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	576.288.102,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-105.923,38	
2. Mittelabfluss (netto) 2)	USD	-258.126.081,18	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-7.489.593,70	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.114.958,86	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-20.234.518,38	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-1.949.771,49	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	290.497.173,41

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 10.839,41 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	-20.234.518,38
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-20.236.707,08	
Devisen(termin)geschäften	USD	2.188,70	

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	7.3.2025	EUR	0,91

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	7.3.2025	EUR	1,72

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	2,52

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	0,77

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		
2024	USD	290.497.173,41
2023	USD	576.288.102,68
2022	USD	1.026.548.488,30

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	203,99
	Klasse IC	EUR	121,69
	Klasse LC	EUR	175,37
	Klasse LD	EUR	153,83
	Klasse NC	EUR	154,96
	Klasse PFC	EUR	119,99
	Klasse TFC	EUR	133,94
	Klasse TFD	EUR	123,52
	Klasse GBP D RD	GBP	181,18
	Klasse GBP LD DS	GBP	130,21
	Klasse SGD LC	SGD	10,55
	Klasse USD FC	USD	164,88
	Klasse USD IC	USD	123,52
	Klasse USD LC	USD	143,53
2023	Klasse USD TFC	USD	118,28
	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	
2022	Klasse USD TFC	USD	126,83
	Klasse FC	EUR	228,44
	Klasse IC	EUR	135,44
	Klasse LC	EUR	199,34
	Klasse LD	EUR	180,07
	Klasse NC	EUR	178,63
	Klasse PFC	EUR	139,82
	Klasse TFC	EUR	149,97
	Klasse TFD	EUR	143,54
	Klasse GBP D RD	GBP	224,90
	Klasse GBP LD DS	GBP	162,78
	Klasse SGD LC	SGD	12,15
	Klasse USD FC	USD	189,67
	Klasse USD IC	USD	141,33
Klasse USD LC	USD	167,61	
Klasse USD TFC	USD	136,08	

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 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 Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

DWS Invest Global Agribusiness

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Global 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertzuwachs von 5,8% je Anteil (FC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Angesichts der unterschiedlichen geldpolitischen Ziele und Herausforderungen der führenden Zentralbanken reduzierte das Portfoliomanagement die Fremdwährungspositionen im Teilfonds im Jahresverlauf 2024 deutlich. Insbesondere die US-Dollar-Gewichtung wurde zu Gunsten der Basiswährung (Euro) verschoben. Gleichwohl wurden kleine Positionen im Australischen Dollar und im Britischen Pfund aufgebaut. Bei der Titelauswahl blieben Unterneh-

DWS Invest Global Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616846035	5,8%	-4,3%	-4,9%
Klasse FD	LU1054334179	5,8%	-4,3%	-4,9%
Klasse IC	LU1054333791	6,0%	-3,7%	-4,0%
Klasse LC	LU0616844923	5,3%	-5,6%	-7,0%
Klasse LD	LU0616845144	5,3%	-5,6%	-7,0%
Klasse NC	LU0616845490	4,8%	-7,0%	-9,3%
Klasse NDQ	LU1576724360	4,8%	-7,0%	-9,3%
Klasse PFC	LU1054334252	-	0,0%	-0,4% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1054334336	-0,1%	-10,3%	-10,9% ²⁾
Klasse TFC	LU1663911300	5,9%	-4,0%	-4,8%
Klasse TFD	LU1663913009	5,9%	-4,1%	-4,8%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU1054335812	2,7%	-10,1%	-12,0%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1249493864	7,2%	-0,3%	0,3%
Klasse GBP DH RD ⁴⁾	LU1054335226	7,2%	-0,3%	0,3%
Klasse GBP IDH ⁴⁾	LU1054335069	7,4%	0,3%	1,4%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1281067741	5,1%	-5,5%	-6,1%
Klasse USD FCH ⁶⁾	LU1054334682	7,4%	1,2%	2,9%
Klasse USD LCH ⁶⁾	LU1054334849	7,0%	0,0%	0,8%
Klasse USD TFCH ⁶⁾	LU1663914742	7,4%	1,4%	3,1%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 31.1.2024

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

mensanleihen im Anlagefokus, die gerade in volatilen Marktphasen aus Sicht des Portfoliomanagements günstige Einstiegskurse aufwiesen. Zudem wurden variabel verzinsliche Instrumente in den Teilfondsbestand genommen, um die Zinssensitivität in dem sehr volatilen Umfeld zu begrenzen. Dabei wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) des Portfolios vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2024 unter anderem durch den Einsatz von Zinsderivaten merklich verkürzt. Innerhalb europäischer Staatsanleihen nutzte das Portfoliomanagement

Anlagechancen, um eine stärkere Diversifizierung und Mehrerträge gegenüber deutschen Staatsanleihen zu erreichen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem

Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Jahresverlauf 2024 nutzte das Portfoliomanagement den positiven Spread-Verlauf (Entwicklung der Risikoprämien) sowohl für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status als auch für High Yield Bonds, um die Spread-Duration innerhalb des Portefeuilles leicht zu verkürzen. Dabei wurden Titel mit höheren

Risikoprämien aus dem Laufzeitenbereich unter 5 Jahren bevorzugt. Neuemissionen boten dabei die Möglichkeit, auch taktische Positionierungen vorzunehmen. Die Verfolgung einer selektiv antizyklischen Titelauswahl bewährte sich bei einer vorherrschenden Volatilität aus Zinsbewegung und Risikoprämienveränderung. So konnten sowohl bei einer Bewegung zu engeren Spreads als auch mit taktischen Investments über das Jahr 2024 stetige Erträge generiert werden. Zudem milderte das aktive Durationsmanagement insbesondere den negativen Beitrag bei Zinsanstiegen für den Teilfonds ab.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	99.712.275,13	88,37
Zentralregierungen	9.862.795,11	8,73
Summe Anleihen	109.575.070,24	97,10
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.647.011,52	1,46
Summe Investmentanteile	1.647.011,52	1,46
3. Derivate	-19.657,82	-0,02
4. Bankguthaben	134.300,92	0,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.040.659,49	1,81
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	43.316,01	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-468.193,94	-0,42
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-103.280,27	-0,09
III. Fondsvermögen	112.849.226,15	100,00

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

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							109.575.070,24	97,10
Vorzinsliche Wertpapiere								
4,75 % Australia Government Bonds 2011/2027 *	AUD	2.700.000	2.700.000		%	101,917	1.645.025,31	1,46
6,025 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 **	AUD	1.250.000	1.250.000		%	103,944	776.732,77	0,69
4,00 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2027	AUD	1.300.000	1.300.000		%	98,422	764.887,79	0,68
4,375 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	600.000			%	104,862	629.172,00	0,56
4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 **	EUR	150.000			%	105,131	157.696,50	0,14
1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	820.000			%	98,807	810.217,40	0,72
0,30 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	630.000	630.000		%	90,913	572.751,90	0,51
0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR	640.000			%	87,715	561.376,00	0,50
3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030	EUR	249.000	249.000		%	100,455	250.132,95	0,22
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	770.000			%	97,884	753.706,80	0,67
2,00 % Aroundtown SA (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	800.000		%	97,979	783.832,00	0,69
1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	500.000			%	90,991	454.955,00	0,40
0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027	EUR	500.000	500.000		%	93,325	466.625,00	0,41
4,80 % Aroundtown SA (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	200.000		%	103,596	207.192,00	0,18
0,669 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2021/2031 **	EUR	600.000	600.000		%	96,644	579.864,00	0,51
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	250.000	250.000		%	101,378	253.445,00	0,22
5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2033 **	EUR	500.000			%	106,557	532.785,00	0,47
5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 **	EUR	500.000			%	106,43	532.150,00	0,47
5,00 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2034 **	EUR	200.000	200.000		%	104,636	209.272,00	0,19
1,00 % Bankinter SA (MTN) 2015/2025	EUR	600.000			%	99,791	598.746,00	0,53
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 **	EUR	700.000			%	94,478	661.346,00	0,59
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	700.000			%	83,416	583.912,00	0,52
4,00 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2024/2029	EUR	800.000	800.000		%	101,812	814.496,00	0,72
5,375 % Bayer AG 2022/2082 **	EUR	400.000	400.000		%	98,045	392.180,00	0,35
5,50 % Bayer AG 2024/2054 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,07	1.000.700,00	0,89
7,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2023/2034 **	EUR	400.000			%	110,449	441.796,00	0,39
3,828 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2032	EUR	502.000	502.000		%	102,708	515.594,16	0,46
3,125 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2030	EUR	600.000	600.000		%	100,004	600.024,00	0,53
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 **	EUR	1.300.000			%	89,614	1.164.982,00	1,03
3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2029	EUR	900.000	900.000		%	102,105	918.945,00	0,81
4,008 % CA Auto Bank SPA/Ireland (MTN) 2024/2027 **	EUR	800.000	800.000		%	100,328	802.624,00	0,71
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	1.000.000			%	107,352	1.073.520,00	0,95
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	800.000			%	92,436	739.488,00	0,66
0,625 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2021/2028	EUR	650.000	650.000		%	88,326	574.119,00	0,51
3,625 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	600.000		%	101,654	609.924,00	0,54
4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032	EUR	344.000	344.000		%	102,214	351.616,16	0,31
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	980.000			%	90,219	884.146,20	0,78
3,375 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	101,207	404.828,00	0,36
3,634 % Citigroup, Inc. (MTN) 2024/2028 **	EUR	450.000	450.000		%	100,191	450.859,50	0,40
0,375 % CNP Assurances (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	91,962	919.620,00	0,81
4,16 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2027 **	EUR	800.000	800.000		%	100,358	802.864,00	0,71
3,50 % Continental AG (MTN) 2024/2029	EUR	390.000	390.000		%	100,941	393.669,90	0,35
0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	600.000			%	92,046	552.276,00	0,49
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 **	EUR	410.000	410.000		%	97,352	399.143,20	0,35
3,915 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 **	EUR	1.100.000	1.100.000		%	100,22	1.102.420,00	0,98
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	101,607	508.035,00	0,45
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,013	970.130,00	0,86
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	480.000			%	84,419	405.211,20	0,36
2,875 % ELO SACA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000			%	94,691	473.455,00	0,42
6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029	EUR	400.000	400.000		%	85,262	341.048,00	0,30
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	500.000	500.000		%	87,709	438.545,00	0,39
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual **	EUR	1.000.000	430.000		%	97,146	971.460,00	0,86
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual **	EUR	580.000			%	96,275	558.395,00	0,49
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	500.000	500.000		%	102,504	512.520,00	0,45
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	300.000		%	101,934	305.802,00	0,27
4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027	EUR	800.000	800.000		%	103,978	831.824,00	0,74
5,125 % Forvia SE (MTN) 2024/2029	EUR	390.000	390.000		%	100,163	390.635,70	0,35
0,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2018/2028	EUR	610.000	610.000		%	93,349	569.428,90	0,50
0,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2019/2029	EUR	1.200.000	1.200.000		%	91,28	1.095.360,00	0,97
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2019/2025	EUR	700.000	700.000		%	99,389	695.723,00	0,62
0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2025	EUR	1.100.000	1.100.000		%	99,599	1.095.589,00	0,97
0,75 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2022/2028	EUR	600.000	600.000		%	94,89	569.340,00	0,50
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	530.000	530.000		%	102,334	542.370,20	0,48
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	500.000			%	103,702	518.510,00	0,46
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual **	EUR	500.000			%	92,823	464.115,00	0,41
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	187.000	187.000		%	99,243	185.584,41	0,16
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual **	EUR	137.000	137.000		%	100,751	138.028,87	0,12

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
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000			%	91,259	912.590,00	0,81
0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	700.000		%	91,084	637.588,00	0,57
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,491	409.964,00	0,36
0,641 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2029 **	EUR	1.500.000			%	91,238	1.368.570,00	1,21
4,00 % Hungary Government International Bond (MTN) 2024/2029	EUR	290.000	290.000		%	101,626	294.715,40	0,26
1,625 % ICADE (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		%	95,13	570.780,00	0,51
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	580.000			%	95,274	552.589,20	0,49
6,375 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	540.000	540.000		%	105,104	567.561,60	0,50
3,25 % Informa PLC (MTN) 2024/2030	EUR	340.000	340.000		%	99,637	338.765,80	0,30
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 **	EUR	900.000			%	88,82	799.380,00	0,71
4,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2034 **	EUR	400.000	400.000		%	102,659	410.636,00	0,36
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2028	EUR	780.000			%	93,479	729.136,20	0,65
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	394.000	394.000		%	102,462	403.700,28	0,36
3,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2031	EUR	400.000	400.000		%	101,926	407.704,00	0,36
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	580.000			%	94,642	548.923,60	0,49
4,125 % JDE PEET S NV (MTN) 2023/2030	EUR	790.000			%	103,598	818.424,20	0,73
0,625 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2028	EUR	430.000	430.000		%	93,064	400.175,20	0,35
3,875 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2026	EUR	990.000	990.000		%	101,006	999.959,40	0,89
2,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2029 **	EUR	659.000	659.000		%	99,649	656.686,91	0,58
2,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		%	95,466	572.796,00	0,51
4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 **	EUR	600.000	600.000		%	100,983	605.898,00	0,54
0,625 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2022/2025	EUR	700.000			%	97,914	685.398,00	0,61
4,625 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2024/2028	EUR	170.000	170.000		%	103,737	176.352,90	0,16
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	562.000	562.000		%	100,749	566.209,38	0,50
3,25 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2030	EUR	350.000	350.000		%	100,784	352.744,00	0,31
4,625 % METRO AG (MTN) 2024/2029 *	EUR	520.000	960.000	440.000	%	105,214	547.112,80	0,48
3,46 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2030 ***	EUR	247.000	247.000		%	101,126	249.781,22	0,22
0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.500.000			%	87,091	1.306.365,00	1,16
4,13 % Morgan Stanley 2024/2027 **	EUR	610.000	610.000		%	100,305	611.860,50	0,54
2,00 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	630.000			%	89,735	565.330,50	0,50
4,00 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2030	EUR	356.000	356.000		%	103,549	368.634,44	0,33
0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000			%	92,089	920.890,00	0,82
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028 *	EUR	700.000			%	91,182	638.274,00	0,57
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 **	EUR	1.500.000			%	93,984	1.409.760,00	1,25
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			%	99,478	795.824,00	0,71
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	91,251	912.510,00	0,81
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	600.000		400.000	%	90,34	542.040,00	0,48
5,125 % Orsted AS 2024/3024 **	EUR	200.000	200.000		%	103,982	207.964,00	0,18
4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031	EUR	400.000	400.000		%	103,761	415.044,00	0,37
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	480.000			%	93,483	448.718,40	0,40
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 *	EUR	620.000			%	93,483	579.594,60	0,51
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	640.000			%	90,51	579.264,00	0,51
3,625 % Prysman SpA (MTN) 2024/2028	EUR	774.000	774.000		%	100,869	780.726,06	0,69
3,875 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2024/2030 **	EUR	400.000	400.000		%	101,676	406.704,00	0,36
3,61 % Randstad NV (MTN) 2024/2029	EUR	550.000	550.000		%	101,949	560.719,50	0,50
4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2028	EUR	370.000	370.000		%	104,588	386.975,60	0,34
3,75 % RCI Banque SA 2024/2027	EUR	540.000	540.000		%	101,158	546.253,20	0,48
3,625 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	400.000	400.000		%	102,699	410.796,00	0,36
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1.000.000			%	93,892	938.920,00	0,83
3,879 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 **	EUR	928.000	928.000		%	100,105	928.974,40	0,82
3,75 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029	EUR	400.000	400.000		%	102,69	410.760,00	0,36
4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027	EUR	340.000			%	102,534	348.615,60	0,31
2,00 % SES SA (MTN) 2020/2028	EUR	600.000	600.000		%	93,546	561.276,00	0,50
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	560.000	560.000		%	97,718	547.220,80	0,49
4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026	EUR	1.100.000	600.000		%	101,132	1.112.452,00	0,99
4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	300.000	300.000		%	103,622	310.866,00	0,28
3,00 % Societe Generale SA 2024/2027	EUR	500.000	500.000		%	99,85	499.250,00	0,44
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 **	EUR	500.000	500.000		%	96,518	482.590,00	0,43
0,25 % Société Générale SA (MTN) 2021/2027	EUR	900.000		600.000	%	93,39	840.510,00	0,74
1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.250.000			%	96,173	1.202.162,50	1,07
3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028	EUR	1.140.000	1.140.000		%	99,98	1.139.772,00	1,01
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	750.000			%	84,32	632.400,00	0,56
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	400.000	400.000		%	101,657	406.628,00	0,36
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000			%	97,018	970.180,00	0,86
5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028	EUR	500.000	500.000		%	105,566	527.830,00	0,47
4,625 % TenneT Holding BV 2024/perpetual **	EUR	800.000	800.000		%	102,299	818.392,00	0,73
4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026	EUR	700.000			%	102,435	717.045,00	0,64
3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2024/2027	EUR	400.000	400.000		%	101,291	405.164,00	0,36
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	1.500.000			%	92,608	1.389.120,00	1,23
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 **	EUR	570.000			%	97,743	557.135,10	0,49
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual **	EUR	1.000.000			%	98,609	986.090,00	0,87
0,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	600.000		%	92,069	552.414,00	0,49

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
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	600.000	600.000		%	100,82	604.920,00	0,54
3,704 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2028 **	EUR	1.166.000	1.166.000		%	100,1	1.167.166,00	1,03
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	94,823	948.230,00	0,84
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	600.000	600.000		%	89,098	534.588,00	0,47
4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026	EUR	1.110.000	380.000		%	100,118	1.111.309,80	0,98
4,248 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2027 **	EUR	583.000	583.000		%	100,242	584.410,86	0,52
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	700.000	700.000		%	100,007	700.049,00	0,62
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual **	EUR	800.000	200.000		%	98,407	787.256,00	0,70
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual **	EUR	500.000	500.000		%	99,588	497.940,00	0,44
3,875 % Volkswagen Leasing GmbH 2024/2028	EUR	800.000	800.000		%	101,58	812.640,00	0,72
0,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2025	EUR	400.000			%	97,37	389.480,00	0,35
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000			%	108,518	325.554,00	0,29
4,302 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2024/2030	EUR	550.000	550.000		%	100,648	553.564,00	0,49
3,901 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2028 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,792	997.920,00	0,88
0,50 % Werfen SA (MTN) 2021/2026	EUR	1.200.000	1.200.000		%	95,729	1.148.748,00	1,02
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 **	EUR	860.000			%	96,608	830.828,80	0,74
0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028 *	EUR	610.000			%	91,433	557.741,30	0,49
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	800.000			%	99,911	799.288,00	0,71
2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	600.000			%	94,276	565.656,00	0,50
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	800.000	800.000		%	101,991	815.928,00	0,72
7,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2022/2025	GBP	500.000	500.000		%	100,717	607.588,06	0,54
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 **	USD	1.000.000		500.000	%	84,786	814.818,90	0,72
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.000.000			%	98,271	944.413,79	0,84
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,975	480.394,87	0,43
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	500.000			%	90,142	433.145,83	0,38
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	83,703	402.205,47	0,36
4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027	USD	860.000			%	96,823	800.228,35	0,71
3,05 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	880.000			%	94,911	802.668,40	0,71
5,875 % QBE Insurance Group Ltd (MTN) 2016/2046 **	USD	600.000	600.000		%	100,353	578.653,46	0,51
5,25 % Scor SE 2018/perpetual * **	USD	1.000.000	1.000.000		%	89,031	855.614,62	0,76
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 **	USD	630.000			%	95,994	581.194,62	0,52
Investmentanteile							1.647.011,52	1,46
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	112	2.850	2.959	EUR	14.705,46	1.647.011,52	1,46
Summe Wertpapiervermögen							111.222.081,76	98,56
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							-41.590,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	60	60				-41.590,00	-0,04
Devisen-Derivate							21.932,18	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-59,03	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							906,26	0,00
SEK/EUR 64,3 Mio.							20.638,06	0,02
USD/EUR 0,6 Mio.							6.592,77	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 1,9 Mio.							21.986,82	0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 5,4 Mio.							87.574,91	0,08
EUR/GBP 0,6 Mio.							-5.596,36	-0,01
EUR/USD 7,2 Mio.							-106.440,87	-0,09

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
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,9 Mio.							-3.670,38	0,00
Bankguthaben							134.300,92	0,12
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	162.579					14.151,47	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	51.048					30.516,74	0,03
Britisches Pfund	GBP	9.512					11.476,25	0,01
Schweizer Franken	CHF	923					980,98	0,00
US-Dollar	USD	79.427					77.175,48	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							2.040.659,49	1,81
Zinsansprüche							1.312.691,57	1,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							54.095,04	0,05
Sonstige Ansprüche							673.872,88	0,60
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							43.316,01	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ***							113.578.057,00	100,65
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-468.193,94	-0,42
EUR-Kredite	EUR						-468.193,94	-0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							-103.280,27	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-103.280,27	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-728.830,85	-0,65
Fondsvermögen							112.849.226,15	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH	CHF	83,15
Klasse FC	EUR	108,06
Klasse FD	EUR	79,75
Klasse IC	EUR	95,98
Klasse LC	EUR	92,09
Klasse LD	EUR	79,63
Klasse NC	EUR	87,23
Klasse NDQ	EUR	80,48
Klasse TFC	EUR	93,16
Klasse TFD	EUR	83,20
Klasse GBP CH RD	GBP	104,01
Klasse GBP DH RD	GBP	88,29
Klasse GBP IDH	GBP	88,63
Klasse SEK LCH	SEK	921,72
Klasse USD FCH	USD	112,20
Klasse USD LCH	USD	107,97
Klasse USD TFCH	USD	106,92
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH	Stück	50,612
Klasse FC	Stück	8.479,845
Klasse FD	Stück	5.847,000
Klasse IC	Stück	888.889,000
Klasse LC	Stück	56.467,699
Klasse LD	Stück	131.964,535
Klasse NC	Stück	40.994,258
Klasse NDQ	Stück	8.108,000
Klasse TFC	Stück	20,279
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	148,435
Klasse GBP DH RD	Stück	618,525
Klasse GBP IDH	Stück	90,000
Klasse SEK LCH	Stück	69.120,000
Klasse USD FCH	Stück	2.050,000
Klasse USD LCH	Stück	3.140,000
Klasse USD TFCH	Stück	223,000

DWS Invest Global Bonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,816
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,248
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,977

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 18.662.774,65. 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, Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, 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	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,75 % Australia Government Bonds 2011/2027	AUD	1.000.000	609.268,63	
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual **	EUR	500.000	485.730,00	
4,625 % METRO AG (MTN) 2024/2029	EUR	357.000	375.613,98	
3,46 % Mizuho Financial Group Inc (MTN) 2024/2030 **	EUR	147.000	148.655,22	
0,50 % Nationale-Niederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	273.546,00	
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	467.415,00	
0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028	EUR	100.000	91.433,00	
5,25 % Scor SE 2018/perpetual **	USD	800.000	684.491,70	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			3.136.153,53	3.136.153,53

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG FI, ING Bank N.V., Morgan Stanley Europe SE FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	3.633.989,57
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	2.730.280,38
Aktien	EUR	903.709,19

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest Global 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

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

DWS Invest Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.345.741,59	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	13.597,69	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	14.359,83	
4. Sonstige Erträge	EUR	431,10	
Summe der Erträge	EUR	3.374.130,21	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-515.021,97	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-538.356,46	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	53.940,87	
Administrationsvergütung	EUR	-30.606,38	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.058,47	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.856,59	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.291,60	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.940,18	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-4.307,95	
Vertriebskosten	EUR	-48.136,17	
andere	EUR	-17.496,06	
Summe der Aufwendungen	EUR	-647.168,81	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.726.961,40	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.115.718,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.115.718,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	611.243,28	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF LCH 1,07% p.a.,	Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse FD 0,62% p.a.,	Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,07% p.a.,	Klasse LD 1,07% p.a.,
Klasse NC 1,56% p.a.,	Klasse NDQ 1,57% p.a.,
Klasse PFDQ 1,07% p.a.,	Klasse TFC 0,60% p.a.,
Klasse TFD 0,54% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,65% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,65% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,42% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,09% p.a.,	Klasse USD FCH 0,65% p.a.,
Klasse USD LCH 1,07% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,67% p.a.

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

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

Klasse CHF LCH 0,004% p.a.,	Klasse FC 0,005% p.a.,
Klasse FD 0,005% p.a.,	Klasse IC 0,005% p.a.,
Klasse LC 0,005% p.a.,	Klasse LD 0,005% p.a.,
Klasse NC 0,005% p.a.,	Klasse NDQ 0,004% p.a.,
Klasse PFDQ <0,001% p.a.,	Klasse TFC 0,003% p.a.,
Klasse TFD 0,003% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,005% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,005% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,005% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,005% p.a.,	Klasse USD FCH 0,005% p.a.,
Klasse USD LCH 0,004% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,005% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12.007,78.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-123.710,70	107.299.649,46
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-587.546,34	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	84.758,63	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.726.961,40	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.115.718,12	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.564.831,82	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		112.849.226,15

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2.115.718,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.596.638,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	-705.982,52
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	186.902,69

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinen 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	7.3.2025	EUR	1,59

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,24

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,20

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,73

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,69

Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	1,89

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		2022		2021		2020	
2024	EUR	112.849.226,15		Klasse CHF LCH	CHF	79,22	
2023	EUR	107.299.649,46		Klasse FC	EUR	97,58	
2022	EUR	107.969.591,19		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 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 USD FCH	USD	97,82	
				Klasse USD LCH	USD	94,92	
				Klasse USD TFCH	USD	93,07	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres							
2024	Klasse CHF LCH	CHF	83,15				
	Klasse FC	EUR	108,06				
	Klasse FD	EUR	79,75				
	Klasse IC	EUR	95,98				
	Klasse LC	EUR	92,09				
	Klasse LD	EUR	79,63				
	Klasse NC	EUR	87,23				
	Klasse NDQ	EUR	80,48				
	Klasse PFDQ	EUR	-				
	Klasse TFC	EUR	93,16				
	Klasse TFD	EUR	83,20				
	Klasse GBP CH RD	GBP	104,01				
	Klasse GBP DH RD	GBP	88,29				
	Klasse GBP IDH	GBP	88,63				
	Klasse SEK LCH	SEK	921,72				
	Klasse USD FCH	USD	112,20				
	Klasse USD LCH	USD	107,97				
	Klasse USD TFCH	USD	106,92				
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 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 USD FCH	USD	104,43				
	Klasse USD LCH	USD	100,87				
	Klasse USD TFCH	USD	99,55				

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 2,90% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 6.918.762,04.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Global Growth Leaders

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 27. September 2024 aufgelegte Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Global Growth Leaders angelegt. Im Rahmen der „Global Growth Leaders“-Strategie des Teilfonds werden Unternehmen ausgewählt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet werden.

Darüber hinaus kann das Portfolio Aktienwerte aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen sowie Optionsscheine auf Aktien in- und ausländischer Emittenten enthalten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens können in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern angelegt 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 der Zeit vom 27. September 2024 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders einen Wertzuwachs von 8,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+12,0%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement richtete den Anlagefokus auf Unternehmen mit – aus seiner Sicht – über-

DWS Invest Global Growth Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2884073631	8,5%
Klasse FC	LU2884073557	8,8%
Klasse LD	LU2884073714	8,5%
Klasse TFC	LU2884073987	8,8%
Klasse XC	LU2884073805	8,9%
50% MSCI AC World IT NR, 50% MSCI World Growth NR		12,0%

¹⁾ Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 27.9.2024

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

Stand: 31.12.2024

zeugenden Geschäftsmodellen sowie soliden Bilanzen. Bei der Einzeltitelselektion achtete es insbesondere auf das zu erwartende Umsatzwachstum sowie die Margen der Unternehmen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im Rahmen der Branchenallokation lag der Anlageschwerpunkt auf Aktien aus dem Bereich Informationstechnologie. Dabei favorisierte das Portfoliomanagement selektiv Softwaretitel, was einen positiven Ergebnisbeitrag leistete. Hingegen dämpfend auf die relative Performance des Teilfonds wirkte dessen Untergewichtung bei Halbleiterwerten, da diese Aktien weiterhin von der gestiegenen Nachfrage rund um das Thema Künstliche Intelligenz spürbar profitieren konnten. Die stärkere Gewichtung im Kommunikationsdienstleistungs- und Finanzsektor sowie die Titelselektion innerhalb des Gesundheitssektors trugen per Saldo positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds bei. Hingegen wirkte sich das Übergewicht bei zyklischen Konsumgüterwerten insgesamt negativ auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders aus.

Auf Länderebene wurden die US-Aktien neutral zum Vergleichsindex gehalten. Taiwanische Titel wurden übergewichtet, was einen positiven Ergebnisbeitrag leistete.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Growth Leaders

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	3.486.835,55	62,53
Telekommunikationsdienste	1.124.018,65	20,18
Dauerhafte Konsumgüter	505.776,20	9,09
Hauptverbrauchsgüter	132.803,44	2,38
Finanzsektor	274.733,19	4,93
Summe Aktien	5.524.167,03	99,11
2. Bankguthaben	44.378,46	0,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	22.215,64	0,39
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-17.001,75	-0,30
III. Fondsvermögen	5.573.759,38	100,00

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

DWS Invest Global Growth Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							5.524.167,03	99,11
Aktien								
WiseTech Global Ltd	Stück	935	935		AUD	123	68.750,98	1,23
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	402	402		DKK	618,3	33.324,31	0,60
ASML Holding NV	Stück	250	250		EUR	669,9	167.475,00	3,00
BYD Co., Ltd -H-	Stück	4.000	4.000		HKD	268,2	132.803,44	2,38
Tencent Holdings Ltd	Stück	2.500	2.500		HKD	419	129.671,52	2,33
Adobe, Inc.	Stück	475	475		USD	440,55	201.106,34	3,61
Akero Therapeutics, Inc.	Stück	950	950		USD	27,59	25.189,08	0,45
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	Stück	935	935		USD	32,1	28.843,87	0,52
Applied Materials, Inc.	Stück	410	410		USD	162,51	64.032,56	1,15
AppLovin Corp.	Stück	170	215	45	USD	327,99	53.585,40	0,96
Arcellx, Inc.	Stück	269	269		USD	77,33	19.991,13	0,36
Argenx SE -ADR-	Stück	105	105		USD	620,13	62.576,17	1,12
Arista Networks, Inc.	Stück	1.560	1.560		USD	110,74	166.022,16	2,98
Autodesk, Inc.	Stück	505	505		USD	292,02	141.723,19	2,54
Booking Holdings, Inc.	Stück	40	45	5	USD	4.975	191.244,97	3,43
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	605	605		USD	298,53	173.572,25	3,11
Cargo Therapeutics, Inc.	Stück	1.510	1.510		USD	13,7	19.880,83	0,36
Confluent, Inc.	Stück	2.835	2.835		USD	27,83	75.823,39	1,36
CyberArk Software Ltd	Stück	250	250		USD	314,21	75.491,31	1,35
Datadog, Inc. -A-	Stück	490	490		USD	142,895	67.289,93	1,21
Day One Biopharmaceuticals, Inc.	Stück	1.698	1.698		USD	12,62	20.593,68	0,37
Duolingo, Inc.	Stück	200	200		USD	323,47	62.172,87	1,12
Dynatrace, Inc.	Stück	1.935	1.935		USD	53,63	99.729,98	1,79
Edgewise Therapeutics, Inc.	Stück	1.281	1.281		USD	27,45	33.793,13	0,61
Eli Lilly & Co.	Stück	155	155		USD	773,87	115.275,40	2,07
Fair Isaac Corp.	Stück	85	85		USD	1.992,52	162.764,08	2,92
Fortinet, Inc.	Stück	1.810	1.810		USD	94,56	164.483,74	2,95
Gitlab, Inc.	Stück	1.630	1.630		USD	56,33	88.239,76	1,58
HubSpot, Inc.	Stück	155	155		USD	692	103.080,08	1,85
Intuit, Inc.	Stück	395	395		USD	625,33	237.379,55	4,26
Janux Therapeutics, Inc.	Stück	395	395		USD	53,075	20.147,64	0,36
MercadoLibre, Inc.	Stück	120	120		USD	1.709,86	197.187,21	3,54
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	285	285		USD	587,15	160.816,60	2,89
MongoDB, Inc.	Stück	215	215		USD	230,125	47.548,77	0,85
Nice Ltd -ADR-	Stück	1.470	1.470		USD	169	238.748,68	4,28
NVIDIA Corp.	Stück	1.800	1.800		USD	137,07	237.111,09	4,25
Protagonist Therapeutics, Inc.	Stück	620	620		USD	38,52	22.951,70	0,41
Samsara, Inc. -A-	Stück	1.490	1.490		USD	43,49	62.274,84	1,12
Savara, Inc.	Stück	12.162	12.162		USD	3,09	36.116,06	0,65
SentinelOne, Inc.	Stück	6.920	6.920		USD	21,89	145.575,67	2,61
ServiceNow, Inc.	Stück	155	155		USD	1.060	157.897,23	2,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.195	1.195		USD	199,68	229.318,67	4,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	1.170	1.170	300	USD	182,53	205.237,66	3,68
Toast, Inc.	Stück	1.355	1.355		USD	36,62	47.686,40	0,86
Trade Desk, Inc. -A-	Stück	1.020	1.020		USD	118,84	116.492,98	2,09
Tradeweb Markets, Inc. -A-	Stück	1.375	1.375		USD	132,81	175.497,29	3,15
Uber Technologies, Inc.	Stück	2.800	2.800		USD	60,42	162.583,21	2,92
Vaxcyte, Inc.	Stück	250	250		USD	80,775	19.406,80	0,35
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	775	775		USD	210,02	156.422,53	2,81
Visa, Inc. -A-	Stück	329	410	81	USD	313,86	99.235,90	1,78
Summe Wertpapiervermögen							5.524.167,03	99,11
Bankguthaben							44.378,46	0,80
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						41.237,45	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.425					593,29	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	947					566,41	0,01
Hongkong Dollar	HKD	4.368					540,69	0,01
Japanischer Yen	JPY	88.121					539,08	0,01
US-Dollar	USD	938					901,54	0,02

DWS Invest Global Growth Leaders

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände								22.215,64	0,39
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							793,95	0,01	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							21.421,61	0,38	
Sonstige Ansprüche							0,08	0,00	
Summe der Vermögensgegenstände								5.590.761,13	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten								-17.001,75	-0,30
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-17.001,75	-0,30	
Summe der Verbindlichkeiten								-17.001,75	-0,30
Fondsvermögen								5.573.759,38	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	108,78
Klasse LC	EUR	108,54
Klasse LD	EUR	108,54
Klasse TFC	EUR	108,78
Klasse XC	EUR	108,91
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	880,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

50% MSCI World All Country Information Technology Index, 50% MSCI Developed World Growth Index (NET) in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	77,412
größter potenzieller Risikobetrag	%	93,917
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,687

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 27.9.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest Global Growth Leaders

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 Global Growth Leaders

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 27.9.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.606,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.822,76
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-662,09
Summe der Erträge	EUR	3.767,52
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	11.147,01
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.123,33
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	21.437,52
Administrationsvergütung	EUR	-5.167,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-268,14
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.231,82
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.350,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.538,92
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-6.333,74
andere	EUR	-205,18
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.242,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.474,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	35.367,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	35.367,10
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	31.892,21

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,33% ¹⁾	Klasse LC 0,63% ¹⁾
Klasse LD 0,63% ¹⁾	Klasse TFC 0,32% ¹⁾
Klasse XC 0,17% ¹⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 964,34.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.121.829,80
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	629,94
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.474,89
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	35.367,10
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	419.407,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		
	EUR	5.573.759,38

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	35.367,10
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	72.978,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	-37.611,26

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Global Growth Leaders

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2024		EUR	5.573.759,38
2023		EUR	-
2022		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2024	Klasse FC	EUR	108,78
	Klasse LC	EUR	108,54
	Klasse LD	EUR	108,54
	Klasse TFC	EUR	108,78
	Klasse XC	EUR	108,91
2023	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2022	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 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 Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BoA ML Global High Yield Developed Markets Non-Fin Constrained hedged to 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 6,3% (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+8,5%, 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 (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU1506496097	6,3%	6,7%	16,1%
Klasse USD IC	LU2019219026	6,6%	7,6%	17,5%
Klasse USD IC50	LU2019219372	6,8%	8,0%	18,2%
Klasse USD LD	LU1506496170	5,8%	5,2%	13,4%
Klasse USD TFC	LU1663931241	6,3%	6,8%	16,1%
Klasse USD XC	LU1506496253	6,9%	8,4%	19,0%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2019218564	2,4%	-3,2%	2,6%
Klasse CHF XCH ²⁾	LU1506495529	2,5%	-2,8%	3,2%
Klasse FCH ³⁾	LU1506495875	4,6%	0,6%	6,4%
Klasse ICH ³⁾	LU2019218721	4,9%	1,4%	7,5%
Klasse TFCH ³⁾	LU1663931167	4,6%	0,3%	6,0%
Klasse XCH ³⁾	LU1506496337	5,2%	2,2%	9,1%
Klasse GBP TFDQH ⁴⁾	LU2104179317	6,1%	5,0%	11,3% ¹⁾
ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD		8,5%	10,0%	22,1%

¹⁾ Klasse GBP TFDQH aufgelegt am 14.2.2020

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2024

reich (UK) und Emerging Markets dem Portefeuille beigemischt.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024

in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die

längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der weltweite Markt für hochverzinsliche Anleihen generierte im Jahr 2024 hohe Gesamterträge. Die Marktstimmung wurde von den geldpolitischen Erwartungen und dem Optimismus getragen, dass der US-Notenbank Fed und der Europäischen Zentralbank (EZB) eine „sanfte Landung“ der Konjunktur gelingen würde.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch eine Untergewichtung von Anleihen mit CCC- und CC-Rating beeinträchtigt, die sich überdurchschnittlich gut entwickelten. Schuldtitel mit niedrigerer Bonität schnitten im Berichtszeitraum von allen Ratingklassen am besten ab. So erzielten Anleihen mit CCC- und CC-Rating mehr als doppelt so hohe Renditen wie Wertpapiere der Ratingklassen BB und B. Die Underperformance bei CCC-Wertpapieren wurde durch die gute Titelauswahl bei B-Anleihen teilweise aufgefangen, reichte jedoch nicht aus, um die starke Rallye bei risikoreicheren Anleihen auszugleichen.

Auf Sektorebene belastete die Untergewichtung in den überdurchschnittlich abschneidenden Finanz- und Einzelhandelssektoren das Anlageergebnis. Die Out-

performance in diesen Sektoren war jedoch größtenteils auf die starke Entwicklung bei angeschlagenen und notleidenden Schuldnern zurückzuführen, als die Unternehmen wieder Zugang zu den Kapitalmärkten erhielten und in der Lage waren, ihre Fälligkeitszeitpläne zu verlängern und frisches Geld zu beschaffen. Die unterdurchschnittliche Entwicklung war zudem auf die weniger erfolgreiche Wertpapierauswahl im Verpackungssektor zurückzuführen. Dies wurde durch eine Übergewichtung in den starken Chemie- und Papiersektoren teilweise gemindert. In beiden wirkten sich der Abbau von Lagerbeständen und der bessere Zugang zu Finanzierungen positiv auf die Erträge aus. Darüber hinaus profitierte der Teilfonds auch von einer günstigen Titelauswahl im Glücksspielsektor.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	50.729.142,80	92,61
Summe Anleihen	50.729.142,80	92,61
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	2.579.544,54	4,71
Summe Investmentanteile	2.579.544,54	4,71
3. Derivate	-745.407,47	-1,36
4. Bankguthaben	1.391.605,82	2,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.193.152,35	2,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-241.901,10	-0,44
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.204,74	-0,10
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-75.359,76	-0,14
III. Fondsvermögen	54.776.572,44	100,00

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

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							40.363.340,83	73,69
Verzinsliche Wertpapiere								
7,558	% 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 100.000	100.000		%	97,892	101.861,54	0,19
2,625	% Accor SA 2019/perpetual *	EUR 100.000		100.000	%	99,552	103.588,86	0,19
3,875	% Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 170.000	250.000	250.000	%	100,048	176.978,45	0,32
2,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 100.000	100.000		%	99,275	103.300,63	0,19
3,00	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 225.000	225.000		%	77,983	182.576,77	0,33
4,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 160.000	160.000		%	76,3	127.030,37	0,23
5,875	% Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR 243.000		230.000	%	80,451	203.423,34	0,37
3,375	% Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR 176.000		505.000	%	75,923	139.042,99	0,25
3,00	% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 215.000	215.000		%	85,494	191.265,73	0,35
2,125	% Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 100.000	100.000		%	89,721	93.359,21	0,17
2,00	% Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 425.000	425.000		%	95,756	423.465,45	0,77
10,00	% ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH (MTN) 2024/2029	EUR 105.000	105.000		%	98,677	107.812,30	0,20
6,25	% Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 100.000	100.000		%	104,735	108.982,03	0,20
7,25	% Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR 140.000	140.000		%	105,213	153.271,18	0,28
4,75	% Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 100.000	100.000		%	103,153	107.335,88	0,20
5,375	% Bayer AG 2022/2082 *	EUR 200.000	100.000	400.000	%	98,045	204.041,50	0,37
4,625	% Belron UK Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 200.000	200.000		%	102,562	213.441,83	0,39
5,25	% BK LC Lux Fincofi Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 218.000	100.000	205.000	%	101,518	230.283,38	0,42
6,25	% Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR 150.000			%	104,993	163.875,74	0,30
5,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR 100.000	100.000		%	103,815	108.024,72	0,20
5,00	% Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR 125.000			%	87,408	113.690,52	0,21
5,375	% Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR 210.000	210.000		%	101,759	222.359,24	0,41
4,75	% Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR 125.000	125.000		%	104,706	136.189,82	0,25
8,50	% Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR 180.000	100.000	100.000	%	109,732	205.526,99	0,38
5,943	% EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR 200.000		200.000	%	105,36	219.264,75	0,40
5,50	% eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 130.000	130.000		%	101,44	137.219,44	0,25
3,375	% Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR 400.000		400.000	%	93,455	388.978,49	0,71
6,375	% EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR 100.000	240.000	140.000	%	105,843	110.134,96	0,20
6,375	% EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	EUR 185.000			%	105,881	203.822,83	0,37
3,50	% Energizer Gamma Acquisition BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 220.000	425.000	205.000	%	96,47	220.840,14	0,40
5,25	% Fressnapf Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR 100.000	100.000		%	103,266	107.453,46	0,20
2,625	% Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 140.000			%	95,581	139.239,57	0,25
3,625	% Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 125.000	125.000		%	100,065	130.153,33	0,24
8,75	% IHO Verwaltungen GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 247.051	100.000	335.000	%	105,75	271.850,44	0,50
5,625	% Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 565.000	565.000		%	102,63	603.372,94	1,10
5,375	% Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR 100.000	100.000		%	102,982	107.157,95	0,20
3,75	% International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR 300.000			%	101,728	317.559,29	0,58
3,625	% James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 250.000	250.000		%	100,082	260.350,87	0,48
3,75	% Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 100.000		390.000	%	99,563	103.600,30	0,19
9,50	% Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 129.000	229.000	100.000	%	110,1	147.788,31	0,27
5,75	% Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR 100.000		100.000	%	98,112	102.090,47	0,19
3,125	% Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 145.000		105.000	%	99,269	149.776,85	0,27
3,325	% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR 255.000	150.000	205.000	%	96,779	256.793,70	0,47
3,375	% Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR 100.000		205.000	%	96,275	100.178,97	0,18
6,25	% OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR 100.000	100.000		%	104,016	108.233,87	0,20
5,375	% Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 135.000	235.000	100.000	%	95,808	134.585,60	0,25
7,75	% ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR 120.000	120.000		%	107,882	134.707,97	0,25
7,875	% Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR 100.000	100.000		%	113,23	117.821,50	0,21
3,50	% Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 100.000	100.000		%	99,032	103.047,77	0,19
4,875	% Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR 200.000	200.000		%	104,475	217.422,97	0,40
0,00	% Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 413.000	(413.000)	413.000	%	16,546	71.105,98	0,13
5,125	% ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 110.000	110.000		%	98,479	112.719,58	0,21
4,25	% Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR 200.000	200.000		%	93,766	195.136,47	0,36
6,50	% RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR 100.000	100.000		%	104,804	109.053,83	0,20
5,75	% Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 125.000	125.000		%	100,006	130.076,58	0,24
6,135	% Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR 100.000		100.000	%	108,1	112.483,48	0,21
4,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR 310.000	600.000	290.000	%	102,518	330.692,90	0,60
7,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR 100.000	100.000		%	115,286	119.960,88	0,22
6,50	% TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR 43.276	230.000	186.724	%	100,949	45.458,23	0,08

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	100.000		300.000	%	93,656	97.453,77	0,18
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	250.000	250.000		%	98,805	257.028,92	0,47
7,75 % Viridien -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	99,917	103.968,66	0,19
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	135.000	135.000		%	96,791	135.966,46	0,25
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	100.000	100.000		%	98,451	102.443,21	0,19
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	100.000		700.000	%	99,363	103.392,19	0,19
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	200.000		300.000	%	95,245	198.214,42	0,36
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	140.000		415.000	%	91,221	132.888,05	0,24
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	250.000	250.000		%	94,017	244.573,53	0,45
8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	170.000			%	106,836	228.016,38	0,42
3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	GBP	100.000	100.000	250.000	%	98,349	123.472,27	0,23
3,60 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2025	GBP	430.000	430.000		%	98,202	530.137,21	0,97
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	395.000	255.000	150.000	%	89,437	353.276,15	0,64
5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -Reg- (MTN) 2020/2029	USD	110.000	110.000		%	93,492	102.841,20	0,19
7,50 % AMC Entertainment Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	35.000	35.000		%	88,991	31.146,85	0,06
5,875 % Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	290.000	290.000		%	97,396	282.448,40	0,52
6,625 % Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	95.000	95.000		%	99,237	94.275,15	0,17
3,375 % Ashland, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	175.000	175.000		%	85,326	149.320,50	0,27
4,125 % ATS Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	235.000	235.000		%	92,765	217.997,75	0,40
4,50 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	270.000	270.000		%	98,506	265.966,20	0,49
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	100.000		90.000	%	94,698	94.697,56	0,17
6,50 % Block, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	400.000	575.000	175.000	%	101,001	404.004,00	0,74
4,75 % Boyd Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	310.000	235.000	70.000	%	92,503	286.759,30	0,52
4,50 % Buckeye Partners LP -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	175.000	175.000		%	94,931	166.129,25	0,30
6,875 % Buckeye Partners LP -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	160.000	160.000		%	101,292	162.067,20	0,30
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- 2021/2032	USD	125.000		130.000	%	88,373	110.466,25	0,20
6,375 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	100.000	210.000	110.000	%	98,995	98.995,00	0,18
6,25 % Burford Capital Global Finance LLC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	200.000	200.000		%	99,334	198.668,00	0,36
11,25 % Calderys Financing LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	70.000	70.000		%	107,149	75.004,30	0,14
8,75 % Camelot Return Merger Sub, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2028	USD	45.000	45.000		%	95,568	43.005,60	0,08
14,00 % Carvana Co. -Reg- (MTN) 2023/2031	USD	238.400	258.400	20.000	%	120,053	286.206,35	0,52
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	140.000	260.000	120.000	%	95,582	133.814,80	0,24
4,00 % Charles River Laboratories International, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	190.000	190.000		%	89,069	169.231,10	0,31
5,75 % Chemours Co. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	280.000	380.000	100.000	%	93,01	260.428,00	0,48
8,00 % Chemours Co. -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	155.000	155.000		%	97,463	151.067,65	0,28
5,625 % CHS ViaCommunity Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	85.000	205.000	200.000	%	96,075	81.663,75	0,15
6,875 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	135.000	175.000	40.000	%	73,497	99.220,95	0,18
8,625 % Civitas Resources, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	USD	300.000	400.000	100.000	%	104,585	313.755,00	0,57
7,75 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	110.000	110.000		%	89,883	98.871,30	0,18
4,625 % Cleveland-Cliffs, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	120.000	120.000		%	93,662	112.394,40	0,20
9,00 % Cloud Software Group, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	55.000	180.000	125.000	%	101,771	55.974,05	0,10
8,25 % Cloud Software Group, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	215.000	215.000		%	103,38	222.267,00	0,41
3,875 % Commercial Metals Co. (MTN) 2021/2031	USD	345.000	345.000		%	88,886	306.656,70	0,56
6,00 % CommScope, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	80.000	80.000		%	99,608	79.686,40	0,15
6,50 % Consolidated Communications, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	80.000	130.000	50.000	%	96,606	77.284,80	0,14
5,625 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	150.000			%	83,852	125.778,00	0,23
9,50 % Cornerstone Building Brands, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	110.000	110.000		%	96,972	106.669,20	0,19
4,125 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	420.000	420.000	340.000	%	72,332	303.794,40	0,55
3,875 % CTR Partnership LP Via CareTrust Capital Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	135.000	135.000		%	94,944	128.174,40	0,23
8,875 % Directv Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	110.000	110.000		%	97,669	107.435,90	0,20
5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	25.000	25.000		%	97,405	24.351,25	0,04
5,75 % DISH DBS Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	390.000	390.000		%	85,55	333.645,00	0,61
11,75 % DISH Network Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	235.000	235.000	95.000	%	106,118	249.377,30	0,46
10,75 % EchoStar Corp. (MTN) 2024/2029	USD	165.000	165.000		%	107,366	177.153,90	0,32
6,75 % EchoStar Corp. (MTN) 2024/2030	USD	195.000	195.000		%	90,586	176.642,70	0,32
8,125 % Edison International 2023/2053 *	USD	295.000	195.000	90.000	%	103,458	305.201,10	0,56
3,875 % Element Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	145.000	145.000		%	94,864	137.552,80	0,25
5,00 % Embecta Corp. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	175.000	175.000		%	91,89	160.807,50	0,29
8,75 % Encino Acquisition Partners Holdings LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	55.000	55.000		%	105,225	57.873,75	0,11
4,625 % Encompass Health Corp. 2020/2031	USD	200.000	200.000		%	92,024	184.048,00	0,34
4,375 % Energizer Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2029	USD	30.000	30.000		%	93,249	27.974,70	0,05
5,75 % Enviri Corp. -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	115.000	115.000		%	95,412	109.723,80	0,20
9,00 % EquipmentShare.com, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	120.000	120.000		%	103,939	124.726,80	0,23
8,00 % EquipmentShare.com, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	49.000	49.000		%	101,498	49.734,02	0,09

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,75 % Fertitta Entertainment LLC Via Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	105.000	145.000	40.000	%	92,584	97.213,20	0,18
9,625 % Fiesta Purchaser, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	28.000	28.000		%	104,966	29.390,48	0,05
4,625 % FirstCash, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	235.000	235.000		%	94,632	222.385,20	0,41
6,625 % Freedom Mortgage Corp. -Reg- 2023/2027	USD	55.000	55.000		%	100,074	55.040,70	0,10
12,00 % Freedom Mortgage Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	50.000	50.000		%	108,757	54.378,50	0,10
7,625 % Freedom Mortgage Corp. -Reg- 2023/2026	USD	135.000	135.000		%	100,332	135.448,20	0,25
6,75 % Frontier Communications Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2029	USD	85.000	85.000		%	100,462	85.392,70	0,16
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC (MTN) 2021/2029	USD	120.000		120.000	%	99,462	119.354,40	0,22
4,625 % Garda World Security Corp. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	90.000	90.000		%	97,172	87.454,80	0,16
8,25 % Garda World Security Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	55.000	55.000		%	101,715	55.943,25	0,10
8,375 % Garda World Security Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	60.000	60.000		%	102,105	61.263,00	0,11
4,00 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	140.000	240.000	230.000	%	94,628	132.479,20	0,24
6,75 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2031	USD	150.000	150.000		%	102,897	154.345,50	0,28
8,75 % Great Canadian Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	193.000	193.000		%	102,936	198.666,48	0,36
5,25 % Great Lakes Dredge & Dock Corp -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	30.000	70.000	40.000	%	93,656	28.096,80	0,05
5,50 % Hess Midstream Operations LP -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	170.000	170.000		%	96,97	164.849,00	0,30
3,75 % Hillenbrand, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	275.000	275.000		%	87,358	240.234,50	0,44
6,25 % Hillenbrand, Inc. (MTN) 2024/2029	USD	80.000	120.000	40.000	%	100,087	80.069,60	0,15
3,625 % Hilton Domestic Operating Co., Inc. -Reg- 2021/2032	USD	120.000	120.000		%	87,426	104.911,20	0,19
7,375 % Howard Midstream Energy Partners LLC -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	120.000	120.000		%	102,105	122.526,00	0,22
5,625 % HUB International Ltd -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	55.000	55.000		%	97,253	53.489,15	0,10
4,50 % Hudday Minerals, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	230.000	505.000	275.000	%	98,72	227.056,00	0,41
6,625 % Hughes Satellite Systems Corp. (MTN) 2017/2026	USD	135.000	135.000		%	79,179	106.891,65	0,19
9,00 % Husky Injection Molding Systems Ltd Via Titan Co-Borrower LLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	150.000	150.000		%	104,425	156.637,50	0,29
5,25 % Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. (MTN) 2020/2027	USD	60.000	85.000	25.000	%	95,285	57.171,00	0,10
4,75 % Imola Merger Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	175.000	175.000		%	95,061	166.356,75	0,30
4,125 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	400.000	400.000		%	98,402	393.608,00	0,72
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	205.000	205.000		%	96,92	198.686,00	0,36
9,875 % JetBlue Airways Corp Via JetBlue Loyalty LP -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	70.000	70.000		%	106,109	74.276,30	0,14
8,25 % LABL, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	90.000	90.000		%	86,891	78.201,90	0,14
4,25 % Level 3 Financing, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	125.000	220.000	95.000	%	91,01	113.762,50	0,21
10,75 % Level 3 Financing, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	155.000	155.000		%	112,476	174.337,80	0,32
4,375 % Lithia Motors, Inc. -Reg- 2020/2031	USD	370.000	370.000		%	91,032	336.818,40	0,61
6,625 % LSF11 A5 HoldCo LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	100.000	100.000		%	102,925	102.925,00	0,19
4,50 % Macy's Retail Holdings LLC 2014/2034	USD	45.000	85.000	40.000	%	83,692	37.661,40	0,07
6,375 % MajorDrive Holdings IV LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	75.000	135.000	60.000	%	87,88	65.910,00	0,12
5,00 % Match Group, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	165.000	165.000		%	96,724	159.594,60	0,29
7,375 % McGraw-Hill Education, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	140.000	140.000		%	102,461	143.445,40	0,26
4,875 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	400.000	400.000		%	99,311	397.244,00	0,72
9,25 % Mineral Resources Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	105.000	190.000	85.000	%	105,066	110.319,30	0,20
8,25 % Moss Creek Resources Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	317.000	317.000		%	97,849	310.181,33	0,57
4,625 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	80.000	80.000		%	70,502	56.401,60	0,10
5,875 % NCL Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	165.000	165.000		%	99,791	164.655,15	0,30
5,00 % NCR Voyix Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	165.000	165.000		%	96,504	159.231,60	0,29
9,29 % Neptune Bidco US, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	180.000	180.000		%	92,812	167.061,60	0,30
3,875 % NextEra Energy Operating Partners LP -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	470.000	470.000		%	95,883	450.650,10	0,82
3,875 % NRG Energy, Inc. -Reg- 2021/2032	USD	125.000	125.000		%	87,505	109.381,25	0,20
6,25 % NRG Energy, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	140.000	140.000		%	98,018	137.225,20	0,25
7,25 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	275.000	275.000		%	101,783	279.903,25	0,51
6,375 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	USD	200.000	200.000		%	100,475	200.950,00	0,37
4,125 % Penn Entertainment, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	160.000	170.000	10.000	%	99,361	142.977,60	0,26
7,00 % Permian Resources Operating LLC -Reg- (MTN) 2023/2032	USD	135.000	135.000		%	101,572	137.122,20	0,25
7,75 % PetSmart, Inc. Via PetSmart Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	250.000	250.000		%	96,782	241.955,00	0,44
4,25 % Playtika Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	65.000	65.000		%	90,67	58.935,50	0,11
9,75 % Rakuten Group, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	200.000	610.000	410.000	%	108,693	217.386,00	0,40
6,50 % RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	70.000	70.000		%	100,39	70.273,00	0,13
3,75 % RLJ Lodging Trust LP -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	290.000	290.000		%	96,964	281.195,60	0,51
6,50 % Rocket Software, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	55.000	175.000	120.000	%	94,053	51.729,15	0,09
8,625 % Sabre Global, Inc. -Reg- 2023/2027	USD	77.000	170.000	93.000	%	98,756	76.042,12	0,14
10,75 % Sabre Global, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	33.000	33.000		%	103,097	34.022,01	0,06
5,375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	310.000	255.000	415.000	%	98,004	303.812,40	0,55
6,50 % Sealed Air Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	105.000	105.000		%	101,022	106.073,10	0,19

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,625 % Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	95.000	335.000	240.000	%	92,274	87.660,30	0,16
5,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	115.000	115.000		%	97,274	111.865,10	0,20
3,125 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	115.000	115.000		%	95,985	110.382,75	0,20
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	100.000		105.000	%	92,008	92.008,00	0,17
7,00 % SM Energy Co. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	243.000	243.000		%	98,247	238.740,21	0,44
7,75 % Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	156.000	156.000		%	101,617	158.522,52	0,29
12,75 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	35.000	35.000		%	78,52	27.482,00	0,05
10,75 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	195.000	210.000	15.000	%	98,216	191.521,20	0,35
9,00 % Star Parent, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	USD	80.000	80.000		%	103,869	83.095,20	0,15
3,625 % Starwood Property Trust, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000	300.000		%	96,625	289.875,00	0,53
7,25 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	200.000	200.000		%	102,638	205.276,00	0,37
7,25 % Surgery Center Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	USD	90.000	90.000		%	101,876	91.688,40	0,17
8,25 % Taseko Mines Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	120.000	120.000		%	102,409	122.890,80	0,22
4,625 % TEGNA, Inc. (MTN) 2020/2028	USD	180.000	135.000	340.000	%	94,817	170.670,60	0,31
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	169.000	165.000	1.866.000	%	99,683	168.464,27	0,31
6,875 % Tenet Healthcare Corp. 2002/2031	USD	350.000	160.000	350.000	%	103,608	362.628,00	0,66
8,00 % Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	55.000	110.000	55.000	%	93,277	51.302,35	0,09
5,00 % TerraForm Power Operating LLC -Reg- 2017/2028	USD	80.000	80.000		%	96,415	77.132,00	0,14
4,75 % TerraForm Power Operating LLC -Reg- 2019/2030	USD	205.000	205.000		%	92,646	189.924,30	0,35
4,10 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2016/2046	USD	160.000	160.000		%	72,342	115.747,20	0,21
4,125 % TopBuild Corp. -Reg- 2021/2032	USD	90.000	90.000		%	88,748	79.873,20	0,15
4,00 % TreeHouse Foods, Inc. (MTN) 2020/2028	USD	80.000	80.000		%	90,835	72.668,00	0,13
12,75 % Trident TPI Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	65.000	65.000		%	110,344	71.723,60	0,13
6,25 % Triton Water Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	135.000	135.000		%	99,399	134.188,65	0,24
3,625 % Twilio, Inc. (MTN) 2021/2029	USD	90.000	90.000		%	91,84	82.656,00	0,15
6,50 % Uniti Group LP Via Uniti Group Finance 2019, Inc. Via CSL Capital LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	105.000	105.000		%	90,375	94.893,75	0,17
4,75 % Uniti Group LP Via Uniti Group Finance 2019, Inc. Via CSL Capital LLC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	100.000	100.000		%	93,747	93.747,00	0,17
8,00 % Univision Communications, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	210.000	210.000		%	101,931	214.055,10	0,39
3,875 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -Reg- 2021/2033	USD	210.000	305.000	95.000	%	85,745	180.064,50	0,33
9,875 % Venture Global LNG, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2032	USD	105.000	105.000		%	109,856	115.348,80	0,21
7,00 % Venture Global LNG, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	125.000	125.000		%	101,75	127.187,50	0,23
9,00 % Vibrant Technologies, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	145.000	205.000	60.000	%	92,488	134.107,60	0,24
5,00 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000	200.000		%	85,511	171.022,00	0,31
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	350.000		700.000	%	94,224	329.784,00	0,60
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200.000	200.000		%	94,224	188.448,00	0,34
6,375 % VistaJet Malta Finance PLC Via Vista Management Holding, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	110.000	165.000	55.000	%	87,536	96.289,60	0,18
7,00 % Vistra Corp. -Reg- 2021/perpetual *	USD	265.000	265.000		%	100,517	266.370,05	0,49
7,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 *	USD	600.000		605.000	%	103,778	622.668,00	1,14
7,25 % Wayfair LLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	577.000	577.000		%	100,473	579.729,21	1,06
8,50 % Windsor Holdings III LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	USD	175.000	175.000		%	105,362	184.383,50	0,34
8,25 % Windstream Services LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	56.000	56.000		%	103,034	57.699,04	0,11
8,25 % Windstream Services LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. (MTN) 2024/2031	USD	54.000	54.000		%	103,034	55.638,36	0,10
6,625 % Wrangler Holdco Corp. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	225.000	225.000		%	101,626	228.658,50	0,42
5,50 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	260.000		205.000	%	99,158	257.810,80	0,47
5,00 % Xerox Holdings Corp. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	200.000	200.000		%	99,491	198.982,00	0,36
4,875 % XHR LP -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	195.000	195.000		%	94,534	184.341,30	0,34
6,625 % XHR LP -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	71.000	71.000		%	100,397	71.281,87	0,13
4,00 % Zayo Group Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	30.000	30.000		%	92,088	27.626,40	0,05
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares PLC - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.500%)	Anteile	10.771	15.630	4.859	EUR	93,83	1.051.624,75	1,92
iShares II plc - iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD - (0.500%)	Anteile	335.276	335.276		USD	4,557	1.527.919,79	2,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.333.604,85	20,69
Verzinsliche Wertpapiere								
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	235.000		240.000	%	89,437	210.176,95	0,38
5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	50.000		40.000	%	93,5	46.750,00	0,09
4,875 % ADT Security Corp. -144A- 2016/2032	USD	100.000	200.000	100.000	%	91,834	91.834,00	0,17
6,875 % Affinity Gaming -144A- (MTN) 2020/2027	USD	55.000		385.000	%	74,305	40.867,75	0,07
7,125 % Alcoa Nederland Holding BV (MTN) 2024/2031	USD	255.000	255.000		%	103,276	263.353,80	0,48
5,75 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	150.000		380.000	%	99,26	148.890,00	0,27
6,625 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2024/2032	USD	100.000	200.000	100.000	%	100,782	100.782,00	0,18
4,125 % ATS Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	70.000		65.000	%	92,721	64.904,70	0,12
6,25 % Avient Corp. (MTN) 2024/2031	USD	281.000	281.000		%	99,073	278.395,13	0,51

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,375 % Axalta Coating Systems LLC -144A- (MTN) 2020/2029	USD	155.000		155.000	%	91,043	141.116,65	0,26
11,25 % Caldersys Financing LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	85.000	85.000		%	107,152	91.079,20	0,17
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	265.000		275.000	%	95,904	254.145,60	0,46
8,75 % Camelot Return Merger Sub, Inc. -144A- (MTN) 2022/2028	USD	25.000	55.000	30.000	%	95,714	23.928,50	0,04
5,75 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	330.000		610.000	%	99,886	329.623,80	0,60
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	555.000		570.000	%	96,539	535.791,45	0,98
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	80.000		240.000	%	89,811	71.848,80	0,13
8,75 % Champions Financing, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	180.000	180.000		%	97,581	175.645,80	0,32
4,75 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	230.000		235.000	%	77,911	179.195,30	0,33
5,25 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	105.000		235.000	%	82,29	86.404,50	0,16
7,75 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	75.000		205.000	%	89,705	67.278,75	0,12
4,75 % Clearwater Paper Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	185.000		565.000	%	93,976	173.855,60	0,32
4,875 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	78.000		75.000	%	89,44	69.763,20	0,13
9,00 % Cloud Software Group, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	315.000		395.000	%	101,65	320.197,50	0,58
6,125 % Cornerstone Building Brands, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	35.000	70.000	35.000	%	79,798	27.929,30	0,05
5,00 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	240.000		205.000	%	54,183	130.039,20	0,24
5,75 % Enviri Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	50.000	95.000	45.000	%	95,243	47.621,50	0,09
8,625 % EquipmentShare.com, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	180.000	180.000		%	104,57	188.226,00	0,34
9,00 % EquipmentShare.com, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	45.000	195.000	150.000	%	103,852	46.733,40	0,09
4,375 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd -144A- (MTN) 2021/2031	USD	90.000	15.000	660.000	%	90,366	81.329,40	0,15
5,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	255.000		255.000	%	98,274	250.598,70	0,46
4,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	290.000		300.000	%	94,628	274.421,20	0,50
6,75 % Goat Holdco LLC (MTN) 2024/2032	USD	72.000	72.000		%	99,217	71.436,24	0,13
7,50 % Harvest Midstream I LP -144A- (MTN) 2020/2028	USD	140.000		515.000	%	100,981	141.373,40	0,26
4,25 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2021/2030	USD	235.000		470.000	%	92,272	216.839,20	0,40
8,875 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2023/2028	USD	126.000		125.000	%	105,082	132.403,32	0,24
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	55.000	80.000	165.000	%	97,631	53.697,05	0,10
5,00 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	245.000		585.000	%	96,686	236.880,70	0,43
7,625 % Kraken Oil & Gas Partners LLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	135.000	135.000		%	96,376	130.107,60	0,24
8,25 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	70.000		65.000	%	86,805	60.763,50	0,11
9,50 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	30.000		30.000	%	100,396	30.118,80	0,05
5,375 % LifePoint Health, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	140.000		145.000	%	87,506	122.508,40	0,22
7,875 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -144A- 2023/2026	USD	125.000		340.000	%	101,052	126.315,00	0,23
9,25 % Mineral Resources Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	165.000	100.000	60.000	%	105,012	173.269,80	0,32
8,875 % Nabors Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2031	USD	30.000	30.000		%	90,408	27.122,40	0,05
5,875 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	190.000		200.000	%	99,974	189.950,60	0,35
9,29 % Neptune Bidco US, Inc. -144A- (MTN) 2022/2029	USD	90.000	150.000	60.000	%	92,812	83.530,80	0,15
5,50 % NESCO Holdings II, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000		310.000	%	93,059	79.100,15	0,14
7,25 % NextEra Energy Operating Partners LP -144A- (MTN) 2023/2029	USD	90.000		90.000	%	102,229	92.006,10	0,17
3,625 % NRG Energy, Inc. -144A- 2020/2031	USD	245.000	500.000	255.000	%	87,691	214.842,95	0,39
3,875 % NRG Energy, Inc. -144A- 2021/2032	USD	245.000	500.000	255.000	%	87,357	214.024,65	0,39
4,125 % Open Text Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	130.000	265.000	135.000	%	88,343	114.845,90	0,21
4,50 % Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	390.000		390.000	%	93,8	365.820,00	0,67
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	315.000		320.000	%	93,57	294.745,50	0,54
4,375 % Roller Bearing Co. of America, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	150.000		155.000	%	93,312	139.968,00	0,26
8,375 % Seadrill Finance Ltd -144A- (MTN) 2023/2030	USD	210.000			%	102,198	214.615,80	0,39
7,25 % Sealed Air Corp. Via Sealed Air Corp. US -144A- (MTN) 2023/2031	USD	90.000		85.000	%	103,368	93.031,20	0,17
6,875 % Sealed Air Corp. -144A- 2003/2033	USD	125.000		125.000	%	104,028	130.035,00	0,24
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	115.000		115.000	%	92,008	105.809,20	0,19
3,125 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	60.000	85.000	25.000	%	95,922	57.553,20	0,10
3,125 % SNF Group SACA (MTN) 2021/2027	USD	395.000			%	94,897	374.843,15	0,68
9,00 % Star Parent, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	60.000	100.000	40.000	%	103,869	62.321,40	0,11
6,00 % Starwood Property Trust, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	52.000	52.000		%	97,99	50.954,80	0,09
7,25 % Stena International SA -144A- (MTN) 2024/2031	USD	205.000	410.000	205.000	%	102,757	210.651,85	0,38
8,625 % Summit Midstream Holdings LLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	200.000	200.000		%	103,733	207.466,00	0,38
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000		400.000	%	97,402	194.804,00	0,36
8,00 % Tenneco, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	75.000	145.000	70.000	%	93,277	69.957,75	0,13
5,75 % Topaz Solar Farms LLC -144A- 2012/2039	USD	104.294		6.851	%	98,018	102.226,89	0,19
8,00 % Transocean Aquila Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	104.384		125.615	%	102,447	106.938,91	0,20

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
8,375 % Transocean Titan Financing Ltd -144A- (MTN) 2023/2028	USD	130.000		130.000	%	102,191	132.848,30	0,24
6,625 % Travel + Leisure Co. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	130.000	195.000	65.000	%	100,894	131.162,20	0,24
4,75 % Uniti Group LP Via Uniti Group Finance, Inc. Via CSL Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2028	USD	120.000	180.000	60.000	%	93,857	112.628,40	0,21
9,00 % Venture Global LNG, Inc. -Reg- 2024/perpetual *	USD	112.000	112.000		%	104,903	117.491,36	0,21
8,375 % Venture Global LNG, Inc. (MTN) 2023/2031	USD	45.000		305.000	%	104,414	46.986,30	0,09
9,50 % Venture Global LNG, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	270.000		440.000	%	110,765	299.065,50	0,55
8,625 % Weatherford International Ltd -144A- (MTN) 2021/2030	USD	230.000		355.000	%	103,405	237.831,50	0,43
8,50 % Windsor Holdings III LLC -144A- (MTN) 2023/2030	USD	90.000		80.000	%	105,326	94.793,40	0,17
4,00 % Zayo Group Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	60.000		100.000	%	91,985	55.191,00	0,10
Nichtnotierte Wertpapiere							1.611.741,66	2,94
Verzinsliche Wertpapiere								
6,00 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	245.000			%	91,524	224.233,80	0,41
5,375 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	100.000		560.000	%	97,011	97.011,00	0,18
7,25 % Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. (MTN) 2024/2032	USD	45.000	45.000		%	102,816	46.267,20	0,08
5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	135.000		345.000	%	97,389	131.475,15	0,24
6,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	205.000		215.000	%	92,822	190.285,10	0,35
7,25 % Kodiak Gas Services LLC -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	190.000	190.000		%	102,093	193.976,70	0,35
7,25 % Kodiak Gas Services, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029	USD	110.000	165.000	55.000	%	101,991	112.190,10	0,20
7,50 % Nabors Industries Ltd (MTN) 2020/2028	USD	25.000	110.000	85.000	%	92,625	23.156,25	0,04
4,75 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	380.000		290.000	%	92,35	350.930,00	0,64
4,25 % Playtika Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	100.000		100.000	%	90,659	90.659,00	0,17
8,75 % Transocean, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	136.000		177.500	%	103,326	140.523,36	0,26
12,75 % Trident TPI Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028	USD	10.000		10.000	%	110,34	11.034,00	0,02
Summe Wertpapiervermögen							53.308.687,34	97,32
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-745.407,47	-1,36
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 33,9 Mio.							-936.893,05	-1,71
EUR/USD 3,6 Mio.							-42.795,03	-0,08
GBP/USD 0,1 Mio.							-16,98	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,3 Mio.							8.663,43	0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 12,2 Mio.							217.493,55	0,40
USD/GBP 0,7 Mio.							7.861,02	0,01
Geschlossene Positionen								
USD/GBP 0,1 Mio.							279,59	0,00
Bankguthaben								
							1.391.605,82	2,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund		GBP	7.839				9.841,24	0,02
Kanadischer Dollar		CAD	126				87,13	0,00
Schweizer Franken		CHF	23.009				25.437,34	0,05
US-Dollar		USD					1.356.240,11	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							1.193.152,35	2,18
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							863.402,72	1,58
Sonstige Ansprüche							77.777,34	0,14
							251.972,29	0,46
Summe der Vermögensgegenstände **							56.127.743,10	102,47

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR	(232.474)					-241.901,10	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-54.204,74	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-75.359,76	-0,14
Summe der Verbindlichkeiten								
							-1.351.170,66	-2,47
Fondsvermögen								
							54.776.572,44	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH50	CHF	105,44
Klasse CHF XCH	CHF	116,07
Klasse FCH	EUR	118,95
Klasse ICH	EUR	110,65
Klasse TFCH	EUR	113,59
Klasse XCH	EUR	123,84
Klasse GBP TFDQH	GBP	89,22
Klasse USD FC	USD	140,94
Klasse USD IC	USD	122,31
Klasse USD IC50	USD	123,09
Klasse USD LD	USD	101,27
Klasse USD TFC	USD	131,18
Klasse USD XC	USD	146,39
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH50	Stück	110.000
Klasse CHF XCH	Stück	290.000.000
Klasse FCH	Stück	2.623.000
Klasse ICH	Stück	101.000
Klasse TFCH	Stück	99.000
Klasse XCH	Stück	25.700.615
Klasse GBP TFDQH	Stück	85.000
Klasse USD FC	Stück	30.001.000
Klasse USD IC	Stück	112.000
Klasse USD IC50	Stück	102.000
Klasse USD LD	Stück	1.843.320
Klasse USD TFC	Stück	622.801
Klasse USD XC	Stück	63.941.913

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

ICE BofA Non-Financial Dev Markets High Yield Constrained 100% USD hedged

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,275
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,528
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,751

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,3, 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 USD 15.595.135,36. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 25.3.2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilswerte 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.

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 Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.671.358,87	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	124.715,08	
3. Erträge aus Investmentanteilen	USD	112.695,31	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-4.815,11	
5. Sonstige Erträge	USD	80,76	
Summe der Erträge	USD	3.904.034,91	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-92.097,38	
<u>davon:</u>			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-131.633,03	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	70.728,17	
Administrationsvergütung	USD	-31.192,52	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.840,17	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-22.804,87	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-24.312,34	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-42.928,21	
<u>davon:</u>			
Vertriebskosten	USD	-24.494,86	
andere	USD	-18.433,35	
Summe der Aufwendungen	USD	-187.982,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.716.051,94	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1.753.732,91	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-1.753.732,91	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.962.319,03	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH50 0,43% p.a.,	Klasse CHF XCH 0,31% p.a.,
Klasse FCH 0,83% p.a.,	Klasse ICH 0,55% p.a.,
Klasse TFCH 0,82% p.a.,	Klasse XCH 0,31% p.a.,
Klasse GBP TFDQH 0,81% p.a.,	Klasse USD FC 0,80% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,	Klasse USD IC50 0,41% p.a.,
Klasse USD LD 1,31% p.a.,	Klasse USD TFC 0,80% p.a.,
Klasse USD XC 0,25% 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 15.003,00.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-10.898,01	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-63.567.886,51	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	585.754,10	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.716.051,94	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1.753.732,91	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-3.540.597,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	54.776.572,44	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften	USD	-389.907,43	
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.363.825,48	

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	17.1.2024	GBP	0,86
Zwischenausschüttung	20.4.2024	GBP	1,14
Zwischenausschüttung	18.7.2024	GBP	1,14
Zwischenausschüttung	18.10.2024	GBP	0,94

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

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	7.3.2025	USD	4,63

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				
2024		USD	54.776.572,44	
2023		USD	119.347.881,15	
2022		USD	119.864.272,10	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2024	Klasse CHF ICH50	CHF	105,44	
	Klasse CHF XCH	CHF	116,07	
	Klasse FCH	EUR	118,95	
	Klasse ICH	EUR	110,65	
	Klasse TFCH	EUR	113,59	
	Klasse XCH	EUR	123,84	
	Klasse GBP TFDQH	GBP	89,22	
	Klasse USD FC	USD	140,94	
	Klasse USD IC	USD	122,31	
	Klasse USD IC50	USD	123,09	
	Klasse USD LD	USD	101,27	
	Klasse USD TFC	USD	131,18	
	Klasse USD XC	USD	146,39	
	2023	Klasse CHF ICH50	CHF	102,99
		Klasse CHF XCH	CHF	113,22
Klasse FCH		EUR	113,72	
Klasse ICH		EUR	105,48	
Klasse TFCH		EUR	108,57	
Klasse XCH		EUR	117,74	
Klasse GBP TFDQH		GBP	88,12	
Klasse USD FC		USD	132,53	
Klasse USD IC		USD	114,70	
Klasse USD IC50		USD	115,30	
Klasse USD LD		USD	100,19	
Klasse USD TFC		USD	123,36	
Klasse USD XC		USD	136,91	
2022		Klasse CHF ICH50	CHF	95,40
		Klasse CHF XCH	CHF	104,78
	Klasse FCH	EUR	103,65	
	Klasse ICH	EUR	95,85	
	Klasse TFCH	EUR	99,28	
	Klasse XCH	EUR	106,77	
	Klasse GBP TFDQH	GBP	83,01	
	Klasse USD FC	USD	118,26	
	Klasse USD IC	USD	102,09	
	Klasse USD IC50	USD	102,51	
	Klasse USD LD	USD	93,95	
	Klasse USD TFC	USD	110,04	
	Klasse USD XC	USD	121,55	

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 (in Liquidation)

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 17,0% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erbrachte im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2024 einen positiven nominalen Ertrag, blieb jedoch hinter dem breiteren Aktienmarkt, gemessen am MSCI World, zurück.

Grundsätzlich performte der globale Aktienmarkt auch im Berichtsjahr herausragend. An der Spitze der Gewinner lagen die USA mit einem Zuwachs von rund 25%. Auch Japan und China legten deutlich zu, wohingegen Europa und die Schwellenländer schwächere Ergebnisse erzielten. Die Entwicklung in der ersten Jahreshälfte war besonders stark, wobei die großen Indizes trotz anhaltender makroökonomischer und politischer Volatilität neue Hochs erklommen. Eine resiliente

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	17,0%	10,2%	26,3%
Klasse FC	LU0329760937	17,9%	12,7%	31,1%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	12,1%	2,6%	17,9%
Klasse FD	LU1222730084	17,9%	12,7%	31,1%
Klasse FDH (P)	LU1222730241	12,1%	2,6%	17,7%
Klasse IC	LU1466055321	18,1%	13,4%	32,4%
Klasse ID	LU1466055594	18,2%	13,4%	32,4%
Klasse IDH (P)	LU1217772315	12,3%	3,2%	18,9%
Klasse LCH (P)	LU1560646298	11,3%	0,3%	13,5%
Klasse LD	LU0363470237	17,0%	10,2%	26,3%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	11,2%	0,3%	13,4%
Klasse LDM	LU2632499682	17,0%	16,6% ¹⁾	–
Klasse NC	LU0329760853	16,2%	7,9%	22,0%
Klasse ND	LU1973715284	16,5%	8,6%	23,1%
Klasse NDQ	LU2437447761	16,4%	-0,7% ¹⁾	–
Klasse PFC	LU1648271861	15,9%	6,6%	19,6%
Klasse PFD	LU2194936147	16,9%	7,6%	38,4% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU2437447845	15,9%	-2,7% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1663931324	17,9%	12,7%	31,1%
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	12,2%	2,7%	17,9%
Klasse TFD	LU1663931670	17,9%	12,7%	31,1%
Klasse CHF FDH (P) ²⁾	LU1277646979	9,2%	-2,6%	10,9%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0616865175	13,9%	4,7%	18,9%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU1054338162	12,4%	11,4%	27,4%
Klasse GBP DH (P) RD ³⁾	LU1222731132	14,3%	7,2%	23,1%
Klasse SEK FC1000 ⁴⁾	LU2319550385	22,1%	27,8%	52,8% ¹⁾
Klasse SEK FCH (P) ⁴⁾	LU1278214884	11,8%	2,0%	16,4%
Klasse SEK LCH (P) ⁴⁾	LU1278222390	11,0%	-0,3%	12,5%
Klasse SGD LDMH (P) ⁵⁾	LU1054338089	11,2%	3,4%	18,9%
Klasse USD FC ⁶⁾	LU0329761745	10,9%	3,5%	21,9%
Klasse USD FDM ⁶⁾	LU1277647274	10,8%	3,5%	21,8%
Klasse USD IC ⁶⁾	LU2356196878	11,0%	4,1%	9,7% ¹⁾
Klasse USD IC250 ⁶⁾	LU2046587650	11,3%	4,9%	24,5%
Klasse USD ICH (P)100 ⁶⁾	LU2140577607	14,5%	10,7%	43,0% ¹⁾
Klasse USD ID ⁶⁾	LU1277647357	11,0%	4,1%	22,9%
Klasse USD ID250 ⁶⁾	LU2046587734	11,3%	4,9%	24,5%
Klasse USD IDQ ⁶⁾	LU1982201169	11,0%	4,1%	22,9%
Klasse USD LC ⁶⁾	LU0329761661	10,0%	1,2%	17,4%

US-Wirtschaft, robuste Unternehmensgewinne, die KI-Begeisterung und die potenzielle Einleitung des Zinssenkungszyklus im späteren Jahresverlauf verhalfen den Aktien zu neuen Höhen. Dieser Aufwärtstrend setzte sich in der zweiten Jahreshälfte fort, wenngleich mit gelegentlichen Richtungswechseln. Ein zentrales Thema im dritten Quartal war die Aktienrotation im Zusammenhang mit den globalen Zinssätzen, da die erwartete Entwicklung der US-Zinssätze zu Abweichungen in der Performance unterschiedlicher Sektoren führte. Der Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen führte im vierten Quartal zu einem weiteren Aufschwung am Aktienmarkt. Für einen Dämpfer zum Jahresende sorgte allerdings die Tatsache, dass die US-amerikanische Zentralbank (Fed) die Anzahl der für 2025 vorgesehenen Zinssenkungen zurücknahm.

Der Wert globaler Infrastrukturaktien wuchs zweistellig, blieb jedoch im zweiten Jahr in Folge hinter dem MSCI World zurück. Ein schwacher Start führte dazu, dass der Infrastrukturbereich über weite Teile des Jahres im Aufholmodus blieb. Nahezu die gesamte Underperformance entfiel auf das erste Quartal, als die Zinssenkungserwartungen für 2024 zurückgenommen wurden. Obwohl der Markt weiterhin mehrere Zinssenkungen erwartete, ergab sich durch die Korrektur überzogener Erwartungen zum Jahresbeginn eine kurzfristige Belastung zinssensitiver Segmente, beispielsweise bei Kommunikationsunternehmen und Versorgern. Nachdem Mitte April der bisherige Tiefpunkt im Berichtsjahr erreicht wurde,

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LCH (P) ⁶⁾	LU1222731306	13,2%	7,1%	24,2%
Klasse USD LD ⁶⁾	LU1277647431	10,0%	1,2%	17,3%
Klasse USD LDMH (P) ⁶⁾	LU1225178372	13,3%	7,2%	24,6%
Klasse USD TFCH (P) ⁶⁾	LU2293007097	14,1%	9,6%	32,9% ¹⁾

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022 / Klasse PFD aufgelegt am 31.8.2020 / Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021 / Klasse USD ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

legten die Infrastrukturwerte, maßgeblich getrieben durch einen starken Midstream-Energiesektor, im Jahresverlauf 2024 stetig zu. Der Midstream-Sektor profitierte von einer starken Ertragskraft, besseren Bilanzen, dem Anlegerinteresse an KI/Rechenzentren und deren Auswirkungen auf die langfristige Erdgasnachfrage sowie einer weiteren Konsolidierung. Im späteren Jahresverlauf verliehen bessere regulatorische Aussichten vor dem Hintergrund einer erwarteten Lockerung der Genehmigungsverfahren, der erweiterten Kohlenwasserstoff-Produktion und einer niedrigeren Besteuerung den Midstream-Aktien zusätzlichen Auftrieb. Anderswo war die Performance weitaus uneinheitlicher. Japan und die Region Asien (ohne Japan) verzeichneten eine starke Wertentwicklung angesichts der besseren Perspektiven in den lokalen Märkten. Die von Euphorie getriebene Energienachfrage beflügelte Versorgungsunternehmen in der Region Amerika, während die entsprechende Wertentwicklung in Kontinentaleuropa und Australien neutral bis negativ war. Der Transportsektor in Europa litt

unter der schwachen Entwicklung in Frankreich, während die Kommunikationsbranche in Europa und der Region Amerika klarer Nachzügler des Jahres blieb.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2024 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer ungünstigen Branchenallokation und einer positiven Aktienauswahl gekennzeichnet. Bei der Allokation war die durchschnittliche Untergewichtung in dem sich überdurchschnittlich entwickelnden Midstream-Energiesektor der Region Amerika der maßgebliche Negativfaktor, zusammen mit der durchschnittlichen übergewichteten Positionierung im schwächeren europäischen sowie nord- und südamerikanischen Kommunikationssektor. Dies wurde durch die Untergewichtung im australischen Aktienmarkt, der ebenfalls durch eine Underperformance gekennzeichnet war, teilweise aufgefangen. Maßgeblich für die positive Aktienauswahl waren die Energieversorgungs- und Midstream-Segmente der Region Amerika. Ein maßgeblicher Positivfaktor auf Einzeltitelebene

war die durchschnittliche Übergewichtung im US-amerikanischen Versorgungsunternehmen NiSource, welches durch seine Größe, die regulatorische Unterstützung, den Investitionsstau sowie vor allem die Perspektive der Rechenzentren auf dem Gebiet von NIPSCO besonders nachgefragt war. Zugleich stach die durchschnittliche Übergewichtung in Targa Resources innerhalb des Midstream-Sektors positiv hervor. Positionen im Liquids-Segment wie z.B. Targa Resources konnten dank starker Volumina und Rohstoffpreise zulegen.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	24.160.437,69	0,99
Energie	747.113.034,40	30,63
Hauptverbrauchsgüter	23.934.513,48	0,98
Finanzsektor	240.666.094,39	9,87
Industrien	379.400.931,29	15,56
Versorger	1.016.385.083,49	41,68
Summe Aktien	2.431.660.094,74	99,71
2. Derivate	-271.470,27	-0,01
3. Bankguthaben	5.573.188,67	0,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.128.182,62	0,37
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	893.570,47	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.065.651,01	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.267.079,36	-0,17
III. Fondsvermögen	2.438.650.835,86	100,00

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

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							2.431.660.094,74	99,71
Aktien								
Transurban Group	Stück	2.982.657	2.982.657		AUD	13,55	24.160.437,69	0,99
Enbridge, Inc.	Stück	4.550.005	1.008.652	1.427.930	CAD	59,8	181.418.073,33	7,44
Keyera Corp.	Stück	1.827.329	42.650	535.260	CAD	43,44	52.926.607,29	2,17
Pembina Pipeline Corp.	Stück	2.324.190	610.876	577.300	CAD	52,57	81.466.132,23	3,34
Aena SME SA	Stück	270.265	128.403	88.210	EUR	198,2	53.566.523,00	2,20
Cellnex Telecom SA	Stück	2.901.394	698.526	609.800	EUR	30,34	88.028.293,96	3,61
Eiffage SA	Stück	202.320	278.090	75.770	EUR	83,24	16.841.116,80	0,69
Elia Group SA	Stück	79.470	79.870	400	EUR	73,6	5.848.992,00	0,24
Redeia Corp. SA	Stück	2.657.345	2.778.212	120.867	EUR	16,39	43.553.884,55	1,79
Snam SpA	Stück	4.645.062	8.647.667	4.002.605	EUR	4,28	19.880.865,36	0,82
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stück	4.374.681	81.570	5.725.511	EUR	7,62	33.335.069,22	1,37
Vinci SA	Stück	1.020.638	75.830	505.700	EUR	98,66	100.696.145,08	4,13
National Grid PLC	Stück	12.710.790	2.470.964	5.058.290	GBP	9,404	144.218.710,33	5,91
Pennon Group PLC	Stück	698.960	702.060	3.100	GBP	5,805	4.895.431,64	0,20
Severn Trent PLC	Stück	595.599	417.390	216.210	GBP	24,95	17.929.201,72	0,74
United Utilities Group PLC	Stück	1.467.888	1.032.820	532.300	GBP	10,415	18.445.423,80	0,76
China Resources Gas Group Ltd	Stück	3.294.300	1.435.600	2.543.700	HKD	30,25	12.336.134,65	0,51
China Tower Corp., Ltd	Stück	146.424.000	4.898.000	116.248.000	HKD	1,12	20.301.160,53	0,83
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	2.848.300	1.067.600	675.200	HKD	56,25	19.833.475,89	0,81
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	21.715.000	6.431.000	5.355.000	HKD	6,19	16.639.530,14	0,68
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	11.460.000	216.000	11.598.000	HKD	8,32	11.803.166,13	0,48
Japan Airport Terminal Co., Ltd	Stück	322.500	215.000	141.900	JPY	5,000	9.864.482,48	0,40
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	895.300	132.100	747.800	JPY	4,370	23.934.513,48	0,98
American Tower Corp. REIT	Stück	922.560	84.060	254.440	USD	181,03	160.502.616,69	6,58
Atmos Energy Corp.	Stück	436.163	28.690	115.340	USD	138,36	57.995.770,11	2,38
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	2.367.131	577.958	1.301.670	USD	31,72	72.159.317,46	2,96
Cheniere Energy, Inc.	Stück	157.509	2.900	43.720	USD	211,6	32.030.076,99	1,31
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR	Stück	1.883.719	1.909.949	26.230	USD	14,29	25.869.336,62	1,06
Crown Castle, Inc.	Stück	362.040	82.110	383.430	USD	89,415	31.110.277,30	1,28
DT Midstream, Inc.	Stück	532.753	16.190	141.799	USD	99,21	50.794.688,18	2,08
Edison International	Stück	643.119	49.035	613.196	USD	79,08	48.875.920,08	2,00
Exelon Corp.	Stück	2.471.726	529.123	675.890	USD	37,15	88.246.215,42	3,62
GFL Environmental, Inc.	Stück	509.933	313.880	280.807	USD	44,02	21.572.481,30	0,89
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV -ADR	Stück	92.660	93.060	400	USD	68,97	6.141.712,27	0,25
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR	Stück	193.469	153.460	54.120	USD	178	33.095.453,33	1,36
Kinder Morgan, Inc.	Stück	1.946.089	56.690	535.660	USD	27,05	50.590.260,11	2,08
NISource, Inc.	Stück	2.686.731	103.020	841.580	USD	36,48	94.192.421,31	3,86
Norfolk Southern Corp.	Stück	131.601	206.330	74.729	USD	231,62	29.293.562,54	1,20
ONE Gas, Inc	Stück	129.810	130.410	600	USD	69,29	8.644.017,87	0,35
ONEOK, Inc.	Stück	1.244.587	28.450	744.140	USD	100,03	119.644.427,02	4,91
PG&E Corp.	Stück	7.455.689	2.714.896	1.579.380	USD	20,02	143.446.118,81	5,88
Pinnacle West Capital Corp.	Stück	347.902	473.432	125.530	USD	84,49	28.248.746,45	1,16
SBA Communications Corp.	Stück	252.860	51.140	171.770	USD	201,86	49.053.200,40	2,01
Sempra Energy	Stück	1.338.900	135.053	751.697	USD	86,88	111.790.500,06	4,58
Targa Resources Corp.	Stück	254.223	99.610	789.410	USD	176,76	43.185.283,73	1,77
Williams Cos, Inc.	Stück	2.394.107	1.530.336	409.647	USD	53,57	123.254.319,39	5,05
Summe Wertpapiervermögen							2.431.660.094,74	99,71
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-271.470,27	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 1,7 Mio.							-23.241,19	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-3.136,27	0,00
CHF/JPY 0,1 Mio.							31,21	0,00
CHF/USD 1,0 Mio.							-25.552,61	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							105,10	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-109,70	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							77,70	0,00
SEK/CAD 6,2 Mio.							7.989,95	0,00
SEK/EUR 7,1 Mio.							1.942,61	0,00
SEK/GBP 4,0 Mio.							-2.095,42	0,00
SEK/JPY 0,7 Mio.							994,57	0,00
SEK/USD 27,4 Mio.							-22.513,76	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							644,94	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
Offene Positionen								
SGD/CAD 1,1 Mio.							10.650,69	0,00
SGD/EUR 1,3 Mio.							1.846,39	0,00
SGD/GBP 0,7 Mio.							-3.701,89	0,00
SGD/HKD 0,3 Mio.							-2.417,75	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							1.455,54	0,00
SGD/USD 4,9 Mio.							-35.295,14	0,00
USD/EUR 7,6 Mio.							89.694,86	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							98,27	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							-274,17	0,00
CHF/USD 0,2 Mio.							-874,11	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							33,31	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							33,95	0,00
SEK/EUR 0,5 Mio.							152,06	0,00
SEK/USD 4,0 Mio.							-1.239,69	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							-136,36	0,00
SGD/EUR 0,2 Mio.							356,97	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							-140,37	0,00
SGD/HKD 0,1 Mio.							5,33	0,00
SGD/USD 0,9 Mio.							-1.649,75	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							758,62	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,4 Mio.							-307,78	0,00
CHF/HKD 0,5 Mio.							-1.630,25	0,00
CHF/MXN 0,6 Mio.							-1.035,67	0,00
EUR/AUD 0,2 Mio.							2.377,43	0,00
EUR/CAD 10,8 Mio.							84.018,73	0,00
EUR/GBP 3,8 Mio.							-45.119,28	0,00
EUR/HKD 14,7 Mio.							-25.826,10	0,00
EUR/JPY 132,0 Mio.							11.562,78	0,00
EUR/MXN 18,6 Mio.							-20.326,42	0,00
EUR/USD 34,3 Mio.							-401.218,66	-0,01
GBP/AUD 0,1 Mio.							1,33	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							197,35	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-11,08	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							24,20	0,00
GBP/MXN 0,1 Mio.							-15,84	0,00
SEK/HKD 1,1 Mio.							-1.463,99	0,00
SEK/MXN 1,3 Mio.							-1.269,90	0,00
SGD/MXN 2,0 Mio.							-1.994,55	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							18,58	0,00
USD/CAD 9,0 Mio.							146.634,44	0,00
USD/GBP 3,2 Mio.							10.076,87	0,00
USD/HKD 12,2 Mio.							-2.988,09	0,00
USD/JPY 109,0 Mio.							17.975,19	0,00
USD/MXN 15,3 Mio.							-7.891,10	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,1 Mio.							131,57	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							1.225,29	0,00
EUR/CAD 0,2 Mio.							-390,84	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-1.236,65	0,00
EUR/USD 5,0 Mio.							-27.356,79	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							91,99	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-216,92	0,00
Bankguthaben							5.573.188,67	0,23
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						396.680,42	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.310					577,83	0,00
Schwedische Kronen	SEK	3.127.155					272.198,54	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	4.000					2.391,37	0,00
Britisches Pfund	GBP	10.119					12.209,17	0,00
Hongkong Dollar	HKD	3.804.262					470.934,99	0,02
Japanischer Yen	JPY	20.038.141					122.583,50	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	18.233					12.157,24	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	54.926					2.584,86	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	7.384					4.003,87	0,00
Schweizer Franken	CHF	4.520					4.802,67	0,00
Singapur Dollar	SGD	170.315					120.497,36	0,00
US-Dollar	USD	4.319.914					4.151.566,85	0,17

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
Sonstige Vermögensgegenstände							9.128.182,62	0,37
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.902.401,34	0,32
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							241.688,29	0,01
Sonstige Ansprüche							984.092,99	0,04
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							893.570,47	0,04
Summe der Vermögensgegenstände **							2.447.646.244,32	100,35
Sonstige Verbindlichkeiten							-4.065.651,01	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.896.061,34	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.169.589,67	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-4.267.079,36	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-8.995.408,46	-0,35
Fondsvermögen							2.438.650.835,86	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FDH (P)	CHF	106,42
Klasse CHF LCH	CHF	200,56
Klasse FC	EUR	245,98
Klasse FCH (P)	EUR	146,12
Klasse FD	EUR	115,21
Klasse FDH (P)	EUR	98,23
Klasse IC	EUR	169,52
Klasse ID	EUR	125,21
Klasse IDH (P)	EUR	103,10
Klasse LC	EUR	215,87
Klasse LCH (P)	EUR	135,68
Klasse LD	EUR	165,99
Klasse LDH (P)	EUR	104,60
Klasse NC	EUR	190,94
Klasse ND	EUR	111,96
Klasse NDQ	EUR	90,60
Klasse PFC	EUR	142,98
Klasse PFD	EUR	120,19
Klasse PFDQ	EUR	88,80
Klasse TFC	EUR	163,04
Klasse TFCH (P)	EUR	135,64
Klasse TFD	EUR	126,12
Klasse LDM	EUR	107,68
Klasse GBP D RD	GBP	144,16
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	109,14
Klasse SEK FC1000	SEK	1.527,64
Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.585,80
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.481,58
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,37
Klasse USD FC	USD	170,23
Klasse USD FDM	USD	125,12
Klasse USD IC	USD	109,75
Klasse USD IC250	USD	130,98
Klasse USD ICH (P)100	USD	142,98
Klasse USD ID	USD	127,05
Klasse USD ID250	USD	109,04
Klasse USD IDQ	USD	113,72
Klasse USD LC	USD	178,09
Klasse USD LCH (P)	USD	159,90
Klasse USD LD	USD	116,33
Klasse USD LDMH (P)	USD	129,73
Klasse USD TFCH (P)	USD	132,95

DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FDH (P)	Stück	15.715,014
Klasse CHF LCH	Stück	6.873,860
Klasse FC	Stück	338.819,043
Klasse FCH (P)	Stück	10.493,000
Klasse FD	Stück	117.441,000
Klasse FDH (P)	Stück	118.067,000
Klasse IC	Stück	1.861.144,000
Klasse ID	Stück	16.976,000
Klasse IDH (P)	Stück	193.543,000
Klasse LC	Stück	2.050.331,777
Klasse LCH (P)	Stück	71.898,881
Klasse LD	Stück	4.906.774,088
Klasse LDH (P)	Stück	15.757,806
Klasse NC	Stück	419.301,215
Klasse ND	Stück	100.102,000
Klasse NDQ	Stück	26.320,000
Klasse PFC	Stück	212.888,000
Klasse PFD	Stück	35.621,000
Klasse PFDQ	Stück	349.885,000
Klasse TFC	Stück	458.117,517
Klasse TFCH (P)	Stück	96.713,964
Klasse TFD	Stück	56.616,989
Klasse LDM	Stück	156.931,777
Klasse GBP D RD	Stück	12.863,000
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	568,180
Klasse SEK FC1000	Stück	103,000
Klasse SEK FCH (P)	Stück	25.145,000
Klasse SEK LCH (P)	Stück	5.740,000
Klasse SGD LDMH (P)	Stück	1.169.971,319
Klasse USD FC	Stück	119.849,478
Klasse USD FDM	Stück	85.146,609
Klasse USD IC	Stück	393.030,000
Klasse USD IC250	Stück	1.227.888,000
Klasse USD ICH (P)100	Stück	269.260,000
Klasse USD ID	Stück	35.571,000
Klasse USD ID250	Stück	702.052,000
Klasse USD IDQ	Stück	468.807,000
Klasse USD LC	Stück	173.725,306
Klasse USD LCH (P)	Stück	38.382,459
Klasse USD LD	Stück	28.348,031
Klasse USD LDMH (P)	Stück	34.957,061
Klasse USD TFCH (P)	Stück	1.850,285

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	101,154
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,994
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,615

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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.

DWS Invest Global Infrastructure

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, 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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,844130	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	=	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 Global Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	83.980.683,20	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	536.306,67	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.584.702,63	
4. Sonstige Erträge	EUR	2.032,22	
Summe der Erträge	EUR	68.934.319,46	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-385,42	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.324.349,54	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-26.204.973,96	
Administrationsvergütung	EUR	-119.375,58	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-99.524,78	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-149.643,80	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-865.067,49	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.357.135,44	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-643.666,15	
andere	EUR	-713.469,29	
Summe der Aufwendungen	EUR	-28.796.106,47	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.138.212,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	47.497.287,47	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	47.497.287,47	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	87.635.500,46	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FDH (P) 0,86% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,62% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse FD 0,84% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,
Klasse IC 0,65% p.a.,	Klasse ID 0,66% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,68% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,61% p.a.,	Klasse LDM 1,60% p.a.,
Klasse NC 2,29% p.a.,	Klasse ND 2,09% p.a.,
Klasse NDQ 2,09% p.a.,	Klasse PFC 2,56% p.a.,
Klasse PFD 1,69% p.a.,	Klasse PFDQ 2,60% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,86% 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 0,85% p.a.,	Klasse USD IC 0,65% 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) 1,62% p.a.,	Klasse USD LD 1,58% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,62% 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 1.097.893,38.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-48.173.302,60
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-495.039.949,58
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	620.561,54
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.138.212,99
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	47.497.287,47
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	274.791.328,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	2.438.650.835,86

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 217.317,66 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	47.497.287,47
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	47.826.397,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	-329.109,60

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	CHF	4,61

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	7.3.2025	EUR	4,77

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,20

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,18

Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,40

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	7.3.2025	EUR	6,90

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,49

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	16.2.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	18.3.2024	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	21.5.2024	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	18.6.2024	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,53
Zwischenausschüttung	18.11.2024	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	0,56

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,67

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,75
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,75
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,75

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,99

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,60
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,74

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	7.3.2025	EUR	5,22

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	6,10

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	4,62

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	17.1.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.12.2024	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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	7.3.2025	USD	5,47

Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	4,69

Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,79
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	1,34
Zwischenausschüttung	17.10.2024	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	7.3.2025	USD	5,03

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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			Klasse PFDQ			
2024	EUR	2.438.650.835,86		EUR	79,33	
2023	EUR	2.618.816.697,63		EUR	138,26	
2022	EUR	3.277.693.235,21		EUR	120,87	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				EUR	112,00	
2024	Klasse CHF FDH (P)	CHF	106,42		GBP	134,41
	Klasse CHF LCH	CHF	200,56		GBP	99,91
	Klasse FC	EUR	245,98		SEK	1.250,77
	Klasse FCH (P)	EUR	146,12		SEK	1.418,09
	Klasse FD	EUR	115,21		SEK	1.334,86
	Klasse FDH (P)	EUR	98,23		SGD	7,20
	Klasse IC	EUR	169,52		USD	153,55
	Klasse ID	EUR	125,21		USD	116,88
	Klasse IDH (P)	EUR	103,10		USD	98,83
	Klasse LC	EUR	215,87		USD	117,65
	Klasse LCH (P)	EUR	135,68		USD	124,84
	Klasse LD	EUR	165,99		USD	119,72
	Klasse LDH (P)	EUR	104,60		USD	102,48
	Klasse NC	EUR	190,94		USD	105,23
	Klasse ND	EUR	111,96		USD	161,87
	Klasse NDQ	EUR	90,60		USD	141,20
	Klasse PFC	EUR	142,98		USD	110,67
	Klasse PFD	EUR	120,19		USD	118,50
	Klasse PFDQ	EUR	88,80	2022	USD	116,53
	Klasse TFC	EUR	163,04		CHF	109,94
	Klasse TFCH (P)	EUR	135,64		CHF	109,94
	Klasse TFD	EUR	126,12		CHF	184,05
	Klasse LDM	EUR	107,68		CHF	212,31
	Klasse GBP D RD	GBP	144,16		EUR	131,77
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	109,14		EUR	108,61
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.527,64		EUR	96,75
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.585,80		EUR	145,76
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.481,58		EUR	117,55
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,37		EUR	101,11
	Klasse USD FC	USD	170,23		EUR	189,14
	Klasse USD FDM	USD	125,12		EUR	124,18
	Klasse USD IC	USD	109,75		EUR	159,27
Klasse USD IC250	USD	130,98		EUR	104,83	
Klasse USD ICH (P)100	USD	142,98		EUR	169,65	
Klasse USD ID	USD	127,05		EUR	108,44	
Klasse USD ID250	USD	109,04		EUR	87,51	
Klasse USD IDQ	USD	113,72		EUR	127,99	
Klasse USD LC	USD	178,09		EUR	116,49	
Klasse USD LCH (P)	USD	159,90		EUR	86,83	
Klasse USD LD	USD	116,33		EUR	140,72	
Klasse USD LDMH (P)	USD	129,73		EUR	122,18	
Klasse USD TFCH (P)	USD	132,95		EUR	118,87	
2023	Klasse CHF FDH (P)	CHF	102,12		GBP	145,04
	Klasse CHF LCH	CHF	176,05		GBP	103,88
	Klasse FC	EUR	208,60		SEK	1.267,78
	Klasse FCH (P)	EUR	130,35		SEK	1.433,29
	Klasse FD	EUR	102,31		SEK	1.358,91
	Klasse FDH (P)	EUR	91,79		SGD	7,88
	Klasse IC	EUR	143,48		USD	150,90
	Klasse ID	EUR	110,95		USD	119,12
	Klasse IDH (P)	EUR	96,12		USD	96,95
	Klasse LC	EUR	184,44		USD	115,12
	Klasse LCH (P)	EUR	121,88		USD	123,04
	Klasse LD	EUR	148,54		USD	122,41
	Klasse LDH (P)	EUR	98,51		USD	104,51
	Klasse NC	EUR	164,28		USD	107,91
	Klasse ND	EUR	100,72		USD	160,29
	Klasse NDQ	EUR	80,45		USD	140,65
	Klasse PFC	EUR	123,35		USD	114,51
	Klasse PFD	EUR	107,70		USD	122,29
					USD	115,07

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 2024 verzeichnete DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 0,2% je Anteil (Anteilklasse USD FC, nach BVI-Methode, in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Immobilienwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2024 nominal moderat positive Erträge, entwickelten sich jedoch gemessen am MSCI World schwächer als der breitere Markt.

Grundsätzlich performte der globale Aktienmarkt auch im Berichtsjahr herausragend. An der Spitze der Gewinner lagen die USA mit einem Zuwachs von rund 25%. Auch Japan und China legten deutlich zu, wohingegen Europa und die Schwellenländer schwächere Ergebnisse erzielten. Die Entwicklung in der ersten Jahreshälfte war besonders stark, wobei die großen Indizes trotz anhaltender makroökonomischer und politischer Volatilität neue Hochs erklommen. Eine resiliente US-Wirtschaft, robuste Unterneh-

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	0,2%	-18,0%	1,2%
Klasse USD FC100	LU2254186161	0,6%	-17,2%	9,3% ¹⁾
Klasse USD ID	LU1445759035	0,4%	-17,6%	2,1%
Klasse USD LC	LU0507268869	-0,5%	-19,9%	-2,6%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	2,5%	-13,7%	5,5%
Klasse USD TFC	LU1663931753	0,2%	-18,0%	1,1%
Klasse CHF ICH (P) ²⁾	LU2861043714	-3,8% ¹⁾	-	-
Klasse CHF ICH (P)100 ²⁾	LU2138677336	-0,6%	-20,9%	21,3% ¹⁾
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1212621004	-1,7%	-23,6%	-10,0%
Klasse CHF TFCH (P) ²⁾	LU2262867992	-0,9%	-21,8%	1,1% ¹⁾
Klasse FC ³⁾	LU0507268786	6,6%	-10,7%	8,9%
Klasse FD ³⁾	LU1445758904	6,6%	-10,7%	8,9%
Klasse FDH (P) ³⁾	LU1316036224	1,6%	-17,7%	-0,9%
Klasse IC100 ³⁾	LU2615889271	7,0%	16,3% ¹⁾	-
Klasse LC ³⁾	LU2788382773	10,6% ¹⁾	-	-
Klasse LD ³⁾	LU0507268513	5,8%	-12,7%	5,0%
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU2771454480	4,7% ¹⁾	-	-
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1316036497	2,8%	-14,6%	2,4%

¹⁾ Klasse USD FC100 aufgelegt am 1.12.2020 / Klasse CHF ICH (P) aufgelegt am 19.8.2024 / Klasse CHF ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 14.12.2020 / Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2023 / Klasse LC aufgelegt am 15.4.2024 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.3.2024

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2024

mensgewinne, die KI-Begeisterung und die potenzielle Einleitung des Zinssenkungszyklus im späteren Jahresverlauf verhalfen den Aktien zu neuen Höhen. Dieser Aufwärtstrend setzte sich in der zweiten Jahreshälfte fort, wenngleich mit gelegentlichen Richtungswechseln. Ein zentrales Thema im dritten Quartal war die Aktienrotation im Zusammenhang mit den globalen Zinssätzen, da die erwartete Entwicklung der US-Zinssätze zu Abweichungen in der Performance unterschiedlicher Sektoren führte. Der Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen führte im vierten Quartal zu einem weite-

ren Aufschwung am Aktienmarkt. Für einen Dämpfer zum Jahresende sorgte allerdings die Tatsache, dass die US-amerikanische Zentralbank (Fed) die Anzahl der für 2025 vorgesehenen Zinssenkungen zurücknahm.

Der Teilfonds erzielte leichte Gewinne, blieb jedoch gemessen am MSCI World Index hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück. Die Immobilienwerte waren im Jahresverlauf Schwankungen unterworfen: auf eine scharfe Abwärtsbewegung bis Mitte April folgte eine starke Rallye mit bis zu zweistelligen Gewinnen

bis Mitte September, bevor zum Jahresende wiederum ein deutlicher Abverkauf erfolgte. Obwohl die meisten Zentralbanken rund um den Globus, einschließlich der US-amerikanischen Federal Reserve (Fed), 2024 Zinssenkungen vornahm, verharrten die langfristigen Renditen 2024 auf einem hohen Niveau, wobei die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen um 68 Basispunkte stiegen. Der Immobiliensektor startete schwach ins Jahr. Obwohl weiterhin mehrere Zinssenkungen erwartet wurden, ergab sich durch die Korrektur überzogener Erwartungen zum Jahresbeginn eine kurzfristige Belastung. Nachdem Mitte April der bisherige Tiefpunkt im Berichtsjahr erreicht wurde, zählte der Immobiliensektor zu den Hauptprofiteuren der Rotation am Aktienmarkt bis zur Jahresmitte, da die sich abschwächende Inflation, abnehmendes Wachstum und die Zinssenkungen der Zentralbanken (oder diesbezügliche Erwartungen) das Aktiensegment beflügelten. Die positive Dynamik erwies sich allerdings als kurzlebig. Die Immobilienwerte hatten zum Jahresende hin zu kämpfen, da die Zinssätze hoch blieben und die Erwartungen hinsichtlich einer Senkung der US-Zinsen ins Jahr 2025 gedämpft wurden. In der regionalen Betrachtung entwickelten sich die USA am besten. Nur wenige der globalen Segmente beendeten das Jahr auf der Gewinnerseite. Auf Sektorebene zeigten sich beträchtliche Unterschiede. Innerhalb der USA lagen regionale Einkaufszentren an der Spitze, gefolgt von Rechenzentren, Bürogebäuden, Gesundheitswesen, Einzelhandel und Wohnimmobilien, während Gewerbeim-

mobilien, Funkmasten und Hotels Verluste verzeichneten. Außerhalb der USA blieben Immobilienaktien in Australien und Europa (ohne das Vereinigte Königreich) robust, während Aktien im Vereinigten Königreich und Asien (ohne Japan) am deutlichsten zurückblieben. Nur Aktien der Segmente Einzelhandel Europa, Schweiz, australische Wachstumstitel, japanische Entwickler und Immobilieninvestoren in Hongkong konnten das Jahr im positiven Bereich beenden, während europäische Gewerbeimmobilien, Entwickler in Singapur und REITs in Hongkong am deutlichsten nachgaben.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds dank der positiven Aktienausswahl eine starke relative Wertentwicklung. Diese wurde durch einen 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, Büroimmobilien und Netzvermietung. Dagegen wirkte sich die Sektorpositionierung in der Region Amerika negativ aus. Die Übergewichtung im leistungsstarken Segment Spezialimmobilien schlug positiv zu Buche; mehr als ausgeglichen wurde dies jedoch durch die Allokation in Gewerbeimmobilien, Netzvermietung, Hotels und Wohnbau, die sich ungünstiger entwickelten. Außerhalb der USA leisteten Kontinentaleuropa, Japan und in geringerem Maße Australien und die Region Asien (ohne Japan) einen positiven Performancebeitrag. Demgegenüber

wirkte sich im Berichtszeitraum die Positionierung im Vereinigten Königreich leicht negativ aus.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	1.299.424,73	0,28
Dauerhafte Konsumgüter	2.931.575,54	0,63
Finanzsektor	459.127.273,27	98,79
Summe Aktien	463.358.273,54	99,70
2. Derivate	-1.712.179,29	-0,37
3. Bankguthaben	2.035.565,47	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.036.098,80	0,22
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	434.208,91	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-369.721,98	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-28.172,55	-0,01
III. Fondsvermögen	464.754.072,90	100,00

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

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							463.358.273,54	99,70
Aktien								
Dexus REIT	Stück	839.651	936.574	96.923	AUD	6,75	3.525.557,70	0,76
Goodman Group REIT	Stück	354.257	571.300	270.629	AUD	36,37	8.014.694,74	1,72
Mirvac Group REIT	Stück	2.128.928	3.705.791	1.576.863	AUD	1,92	2.542.655,06	0,55
NEXTDC Ltd	Stück	136.532	151.727	15.195	AUD	15,3	1.299.424,73	0,28
Region RE Ltd Reit	Stück	1.029.616	267.921	699.558	AUD	2,11	1.351.397,10	0,29
Scentre Group	Stück	1.965.468	1.635.464	1.609.606	AUD	3,49	4.266.941,11	0,92
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	Stück	111.564	86.843	40.527	CAD	62,92	4.870.161,22	1,05
Chartwell Retirement Residences	Stück	281.320	165.759	161.490	CAD	15,02	2.931.575,54	0,63
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	Stück	120.877	124.372	3.495	CAD	16,79	1.408.072,18	0,30
PSP Swiss Property AG	Stück	20.146	7.716	8.069	CHF	128,8	2.868.614,01	0,62
Aedifica SA	Stück	20.847	7.280	4.689	EUR	55,75	1.209.348,56	0,26
Covivio SA REIT	Stück	49.218	56.943	7.725	EUR	48,7	2.494.112,15	0,54
CTP NV	Stück	88.622	41.275	55.524	EUR	14,78	1.362.947,21	0,29
ICADE REIT	Stück	26.038	6.597	5.683	EUR	22,16	600.399,65	0,13
Klepierre SA REIT	Stück	218.812	143.423	89.390	EUR	27,82	6.334.193,36	1,36
Merlin Properties Socimi SA	Stück	245.124	106.724	78.104	EUR	10,08	2.571.043,48	0,55
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Stück	51.539	70.066	18.527	EUR	72,28	3.876.298,26	0,83
VGP NV	Stück	4.761	1.915	3.205	EUR	70,2	347.774,99	0,08
Vonovia SE	Stück	331.778	125.000	82.655	EUR	29,32	10.122.192,81	2,18
Big Yellow Group PLC REIT	Stück	101.306	35.234	59.682	GBP	9,47	1.204.438,54	0,26
British Land Co. Plc REIT	Stück	897.261	302.125	199.220	GBP	3,546	3.994.450,29	0,86
Grainger PLC	Stück	872.821	284.575	266.710	GBP	2,21	2.421.681,14	0,52
Life Science Reit PLC	Stück	1.256.051	327.604	119.348	GBP	0,382	602.707,43	0,13
LondonMetric Property PLC REIT	Stück	1.273.962	1.549.264	275.302	GBP	1,779	2.845.325,27	0,61
PRS REIT Plc	Stück	789.744	251.293	175.614	GBP	1,078	1.068.820,05	0,23
Segro PLC	Stück	517.665	202.791	106.125	GBP	6,858	4.457.032,30	0,96
Shaftesbury Capital PLC REIT	Stück	934.432	596.807	146.405	GBP	1,246	1.461.723,54	0,32
Sirius Real Estate Ltd REIT	Stück	647.630	778.991	131.361	GBP	0,776	630.533,64	0,14
UNITE Group Plc REIT	Stück	266.199	99.466	95.943	GBP	8	2.673.596,75	0,58
CK Asset Holdings Ltd	Stück	232.129	199.000	1.257.500	HKD	31,7	947.855,85	0,20
ESR Group Ltd	Stück	954.400	3.579.000	2.624.600	HKD	11,9	1.462.955,19	0,32
Link Reit	Stück	861.359	861.600	1.100.600	HKD	32,75	3.633.700,52	0,78
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	509.500	556.000	392.000	HKD	74,45	4.886.101,92	1,05
Activia Properties, Inc.	Stück	1.155	1.285	1.157	JPY	328.500	2.415.210,54	0,52
Hulic Co., Ltd	Stück	123.600	130.000	6.400	JPY	1.370	1.077.895,54	0,23
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. REIT	Stück	5.554	3.860	1.419	JPY	114.900	4.062.220,95	0,87
Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT	Stück	2.753	3.090	6.321	JPY	70.600	1.237.224,61	0,27
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	Stück	7.528	9.234	2.302	JPY	90.200	4.322.388,36	0,93
Japan Rental Housing Investments, Inc.	Stück	1.813	1.813		JPY	89.100	1.028.284,16	0,22
KDX Realty Investment Corp. REIT	Stück	4.497	2.516	1.235	JPY	149.500	4.279.585,60	0,92
Keihanshin Building Co., Ltd	Stück	271.500	57.400	46.700	JPY	1.654	2.858.531,46	0,62
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	529.300	207.100	379.700	JPY	2.200,5	7.414.142,08	1,60
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	412.700	499.000	296.800	JPY	1.270	3.336.382,44	0,72
Mori Trust Reit, Inc. REIT	Stück	9.404	3.171	2.614	JPY	61.600	3.687.491,01	0,79
Nippon Prologis Reit, Inc.	Stück	1.400	637	1.453	JPY	222.900	1.986.441,33	0,43
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück	78.200	84.600	6.400	JPY	4.940	2.459.072,54	0,53
Castellum AB	Stück	304.430	193.924	139.357	SEK	120,25	3.315.675,27	0,71
Fastighets AB Balder	Stück	658.205	382.893	123.599	SEK	76,58	4.565.370,16	0,98
CapitaLand Ascendas REIT	Stück	2.563.900	3.042.300	2.391.400	SGD	2,57	4.850.902,20	1,04
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	Stück	549.419	4.308.121	3.758.702	SGD	1,95	788.726,80	0,17
Capitaland Investment Ltd	Stück	921.100	1.699.361	1.699.361	SGD	2,65	1.796.970,59	0,39
Keppel DC REIT REIT	Stück	1.288.340	843.340	1.173.800	SGD	2,19	2.077.126,37	0,45
Mapletree Industrial Trust REIT	Stück	1.372.400	1.467.300	1.174.600	SGD	2,22	2.242.962,42	0,48
Agree Realty Corp. REIT	Stück	157.882	111.596	67.804	USD	69,52	10.975.956,64	2,36
American Healthcare REIT, Inc.	Stück	246.764	294.003	47.239	USD	27,94	6.894.586,16	1,48
AvalonBay Communities, Inc. REIT	Stück	90.759	43.710	38.173	USD	218,83	19.860.791,97	4,27
Brixmor Property Group, Inc. REIT	Stück	386.785	196.584	104.392	USD	27,17	10.508.948,45	2,26
CareTrust REIT, Inc.	Stück	178.436	278.541	162.732	USD	26,66	4.757.103,76	1,02
CubeSmart REIT	Stück	150.992	236.302	227.556	USD	42,14	6.324.876,88	1,36
Digital Core REIT Management Pte Ltd	Stück	2.125.900	2.293.800	167.900	USD	0,58	1.233.022,00	0,27
Digital Realty Trust, Inc. REIT	Stück	103.651	138.875	131.255	USD	175,1	18.149.290,10	3,91
EastGroup Properties, Inc. REIT	Stück	27.349	19.909	43.938	USD	159,06	4.350.131,94	0,94
Equinix, Inc. REIT	Stück	28.680	26.516	25.280	USD	930	26.672.400,00	5,74
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	Stück	51.205	144.402	117.118	USD	65,64	3.361.096,20	0,72
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	Stück	339.525	153.108	155.385	USD	30,92	10.498.113,00	2,26
Essex Property Trust, Inc. REIT	Stück	15.030	32.651	49.846	USD	282,32	4.243.269,60	0,91
Federal Realty Investment Trust REIT	Stück	74.423	100.564	26.141	USD	109,66	8.161.226,18	1,76
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	Stück	123.552	201.783	78.231	USD	49,81	6.154.125,12	1,32
Healthpeak Properties, Inc.	Stück	249.778	416.655	166.877	USD	19,76	4.935.613,28	1,06
Hongkong Land Holdings Ltd	Stück	528.300	528.300		USD	4,47	2.361.501,00	0,51
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	Stück	355.350	632.209	276.859	USD	17,56	6.239.946,00	1,34
Independence Realty Trust, Inc. REIT	Stück	193.559	217.758	24.199	USD	19,71	3.815.047,89	0,82
Iron Mountain, Inc. REIT	Stück	112.510	116.619	131.634	USD	102,59	11.542.400,90	2,48

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
Kilroy Realty Corp.	Stück	60.378	64.100	3.722	USD	40,43	2.441.082,54	0,53
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	55.447	55.447		USD	151,83	8.418.518,01	1,81
NETSTREIT Corp. REIT	Stück	189.573	352.580	163.007	USD	13,76	2.608.524,48	0,56
NexPoint Residential Trust, Inc. REIT	Stück	29.817	34.572	4.755	USD	41,11	1.225.776,87	0,26
Park Hotels & Resorts, Inc.	Stück	173.179	312.526	139.347	USD	14,65	2.537.072,35	0,55
Prologis, Inc. REIT	Stück	172.992	108.646	147.824	USD	104,22	18.029.226,24	3,88
Public Storage REIT	Stück	61.169	52.707	41.383	USD	294,3	18.002.036,70	3,87
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	Stück	44.314	27.621	34.797	USD	105,01	4.653.413,14	1,00
Simon Property Group, Inc. REIT	Stück	142.500	83.723	48.235	USD	168,75	24.046.875,00	5,17
SL Green Realty Corp. REIT	Stück	138.963	158.210	120.691	USD	64,51	8.964.503,13	1,93
STAG Industrial, Inc. REIT	Stück	80.149	47.286	116.255	USD	33,4	2.676.976,60	0,58
Sun Communities, Inc. REIT	Stück	33.713	43.813	87.227	USD	122,87	4.142.316,31	0,89
Terreno Realty Corp REIT	Stück	74.809	84.094	9.285	USD	58,59	4.383.059,31	0,94
Ventas, Inc. REIT	Stück	203.149	266.978	229.561	USD	58,17	11.817.177,33	2,54
Vornado Realty Trust REIT	Stück	156.503	183.381	241.927	USD	40,88	6.397.842,64	1,38
Welltower, Inc. REIT	Stück	144.245	108.407	145.411	USD	123,98	17.883.495,10	3,85
Summe Wertpapiervermögen							463.358.273,54	99,70
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-1.712.179,29	-0,37
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 4,5 Mio.							87.432,36	0,02
CHF/EUR 5,4 Mio.							-80.252,14	-0,02
CHF/GBP 4,4 Mio.							-113.160,97	-0,03
CHF/JPY 7,9 Mio.							12.112,72	0,00
CHF/USD 58,6 Mio.							-1.661.435,19	-0,35
EUR/USD 4,1 Mio.							-51.235,41	-0,01
GBP/EUR 0,1 Mio.							6,98	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-19,82	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/USD 6,0 Mio.							-63.905,70	-0,01
EUR/USD 0,4 Mio.							-2.225,52	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							2,64	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 3,3 Mio.							-3.591,66	0,00
CHF/HKD 18,5 Mio.							-64.272,94	-0,01
CHF/SEK 19,4 Mio.							-28.390,96	0,00
CHF/SGD 3,2 Mio.							-34.655,83	-0,01
EUR/AUD 0,5 Mio.							9.863,99	0,00
EUR/CAD 0,2 Mio.							1.775,62	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							496,63	0,00
EUR/GBP 0,3 Mio.							-3.096,62	0,00
EUR/HKD 1,2 Mio.							-2.153,11	0,00
EUR/JPY 87,5 Mio.							8.174,33	0,00
EUR/SEK 1,3 Mio.							-348,88	0,00
EUR/SGD 0,2 Mio.							-302,69	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							23,68	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							5,93	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-1,24	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							24,80	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							1,36	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.							2,02	0,00
USD/AUD 3,5 Mio.							95.042,87	0,02
USD/CAD 1,5 Mio.							24.942,15	0,00
USD/EUR 2,6 Mio.							33.167,75	0,01
USD/GBP 1,8 Mio.							5.417,48	0,00
USD/HKD 8,2 Mio.							-2.083,88	0,00
USD/JPY 601,4 Mio.							103.413,20	0,02
USD/SEK 8,6 Mio.							6.957,18	0,00
USD/SGD 1,4 Mio.							10.089,58	0,00
Bankguthaben							2.035.565,47	0,44
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	22.597					23.513,00	0,01

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
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	17.663					1.599,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	5.000					3.110,55	0,00
Britisches Pfund	GBP	35.231					44.230,49	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	23					3,22	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1.379.582					177.705,63	0,04
Japanischer Yen	JPY	1.303.564					8.297,93	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	33.637					23.337,09	0,01
Philippinischer Peso	PHP	54.741					946,34	0,00
Schweizer Franken	CHF	49.430					54.645,68	0,01
Singapur Dollar	SGD	4.001					2.945,22	0,00
US-Dollar	USD						1.695.230,52	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							1.036.098,80	0,22
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.029.751,03	0,22
Sonstige Ansprüche							6.347,77	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							434.208,91	0,09
Summe der Vermögensgegenstände *							467.263.099,99	100,52
Sonstige Verbindlichkeiten							-369.721,98	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-369.721,98	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-28.172,55	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-2.509.027,09	-0,52
Fondsvermögen							464.754.072,90	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH (P)100	CHF	121,31
Klasse CHF LDH (P)	CHF	70,00
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,14
Klasse CHF ICH (P)	CHF	96,18
Klasse FC	EUR	128,03
Klasse FD	EUR	92,65
Klasse FDH (P)	EUR	88,55
Klasse IC100	EUR	116,26
Klasse LC	EUR	107,28
Klasse LD	EUR	149,14
Klasse GBP D RD	GBP	104,70
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	95,29
Klasse USD FC	USD	206,08
Klasse USD FC100	USD	109,33
Klasse USD ID	USD	87,91
Klasse USD LC	USD	143,28
Klasse USD LDMH (P)	USD	73,33
Klasse USD TFC	USD	121,68
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH (P)100	Stück	475.278,000
Klasse CHF LDH (P)	Stück	9.598,000
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	108,000
Klasse CHF ICH (P)	Stück	310.886,000
Klasse FC	Stück	137.768,617
Klasse FD	Stück	181.517,000
Klasse FDH (P)	Stück	68.683,076
Klasse IC100	Stück	608.018,000
Klasse LC	Stück	22.908,000
Klasse LD	Stück	151.148,428
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	97,000
Klasse USD FC	Stück	80.594,211
Klasse USD FC100	Stück	801.485,000
Klasse USD ID	Stück	723.108,000
Klasse USD LC	Stück	33.284,644
Klasse USD LDMH (P)	Stück	623.385,143
Klasse USD TFC	Stück	58.695,561

DWS Invest Global Real Estate Securities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	88,013
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,128
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,552

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, 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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,607588	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,904550	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,299250	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,763300	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	= USD	1
Philippinischer Peso	PHP	57,845000	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	11,040800	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,358350	= 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

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

DWS Invest Global Real Estate Securities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	15.234.280,96	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	244.467,21	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.253.503,09	
4. Sonstige Erträge	USD	141,96	
Summe der Erträge	USD	12.225.387,04	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1.399,49	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-3.114.795,96	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-3.077.575,11	
Administrationsvergütung	USD	-37.220,85	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-18.740,30	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-51.331,32	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-139.921,60	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-129.113,35	
Summe der Aufwendungen	USD	-3.455.302,02	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.770.085,02	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.491.708,28	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	8.491.708,28	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	17.261.793,30	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH (P) 0,28% ¹⁾ ,	Klasse CHF ICH (P)100 0,48% p.a.,
Klasse CHF LDH (P) 1,62% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,	Klasse IC100 0,45% p.a.,
Klasse LC 1,15% ¹⁾ ,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,67% ¹⁾ ,	Klasse GBP DH (P) RD 0,84% p.a.,
Klasse USD FC 0,84% p.a.,	Klasse USD FC100 0,49% p.a.,
Klasse USD ID 0,65% p.a.,	Klasse USD LC 1,59% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,62% p.a.,	Klasse USD TFC 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 482.954,36.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD		439.049.198,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-9.666.370,02	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	44.751.257,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-338.501,20	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.770.085,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.491.708,28	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-26.303.305,07	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD		464.754.072,90

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD		8.491.708,28
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	10.378.141,57	
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.886.433,29	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	CHF	3,68

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	7.3.2025	EUR	4,64

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,58

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	7,50

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	5,36

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	4,90

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	7.3.2025	USD	4,76

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenaussschüttung	17.1.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	16.2.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	18.3.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	17.4.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	21.5.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	18.6.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	16.7.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	16.8.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	17.9.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	17.10.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	18.11.2024	USD	0,55
Zwischenaussschüttung	17.12.2024	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	USD	
2024	USD	464.754.072,90
2023	USD	439.049.198,21
2022	USD	315.645.654,83

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

Jahr	Klasse	Währung	Anteilwert
2024	Klasse CHF ICH (P)100	CHF	121,31
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	70,00
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,14
	Klasse CHF ICH (P)	CHF	96,18
	Klasse FC	EUR	128,03
	Klasse FD	EUR	92,65
	Klasse FDH (P)	EUR	88,55
	Klasse IC100	EUR	116,26
	Klasse LC	EUR	107,28
	Klasse LD	EUR	149,14
	Klasse GBP D RD	GBP	104,70
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	95,29
	Klasse USD FC	USD	206,08
	Klasse USD FC100	USD	109,33
2023	Klasse USD ID	USD	87,91
	Klasse USD LC	USD	143,28
	Klasse USD LDMH (P)	USD	73,33
	Klasse USD TFC	USD	121,68
	Klasse CHF ICH (P)100	CHF	122,01
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	75,06
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	102,11
	Klasse CHF ICH (P)	CHF	-
	Klasse FC	EUR	120,10
	Klasse FD	EUR	91,51
	Klasse FDH (P)	EUR	91,75
	Klasse IC100	EUR	108,64
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	148,45
2022	Klasse GBP D RD	GBP	-
	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
	Klasse CHF ICH (P)100	CHF	112,91
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
	Klasse CHF ICH (P)	CHF	-
	Klasse FC	EUR	111,79
	Klasse FD	EUR	89,43
Klasse FDH (P)	EUR	87,72	
Klasse IC100	EUR	-	
Klasse LC	EUR	-	
Klasse LD	EUR	146,60	
Klasse GBP D RD	GBP	-	
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	

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

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Gold and Precious Metals Equities ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs für das in US-Dollar angelegte Kapital zu erwirtschaften, indem dieses weltweit in vielversprechende Unternehmen aus dem Edelmetallsektor investiert wird.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 15,4% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, in US-Dollar, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Gold und Silber erzielten im Berichtsjahr positive Renditen von 27,22% bzw. 21,46%. Palladium und Platin gaben um -17,05% bzw. -8,50% nach. Gold- und Edelmetallaktien legten im Berichtszeitraum zu. Gold-ETFs verzeichneten Nettomittelabflüsse von 2,73 Mio. Unzen oder rund 3,2% der gesamten bekannten Gold-ETFs. Die beste Performance bei den Commodities erzielten im Berichtsjahr Edelmetalle, allen voran Gold und Silber, während Palladium und Platin zurückgingen. Der schwächere Fahrzeugabsatz und ein Angebots-/Produktionsüberhang setzten die Palladium- und Platinpreise unter Druck. Es wurde erwartet, dass der Goldpreis kurzfristig von der positiven Nachfragestimmung profitieren würde. Die Nachfrage der Zentralbanken wurde als robust eingeschätzt, da China wieder mehr Gold für seine Reserven kauft und US-Staatsanleihen verkauft. Der Markt hatte eine sehr negative Stimmung in Bezug auf

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LC	LU0273165570	15,4%	6,8%	23,1%
Kategorie USD TFC	LU1663932215	16,3%	9,3%	27,9%
Kategorie FC ¹⁾	LU0273148212	23,7%	18,9%	37,5%
Kategorie LC ¹⁾	LU0273159177	22,8%	16,3%	32,5%
Kategorie LD ¹⁾	LU0363470401	22,8%	16,3%	32,5%
Kategorie NC ¹⁾	LU0273148055	21,9%	13,9%	28,0%
Kategorie TFC ¹⁾	LU1663932132	23,7%	18,9%	37,8%

¹⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2024

eine Konjunkturerholung in China eingepreist, obwohl offiziell eine expansivere Geldversorgung und die Aufrechterhaltung eines BIP-Wachstums von 5% im Jahr 2025 angekündigt wurden. Jede positive Überraschung würde die Preise für Basismetalle nach oben treiben, so die Erwartung. Der US-Dollar stieg gegenüber den meisten großen Währungen um rund 6%. Gold blieb als „sicherer Hafen“ attraktiv, insbesondere angesichts der globalen Konflikte und der Gefahr einer anhaltenden Inflation und steigender Haushaltsdefizite.

Der Goldpreis bewegte sich im Januar und Februar in einer engen Spanne. Die meiste Zeit blieb er über der Marke von 2.000 US-Dollar/Unze, bevor er ab März stärker anzog. Ende Oktober erreichte der Goldpreis einen Höchststand von 2.787 US-Dollar/Unze und ging dann bis zum Jahresende auf 2.624 US-Dollar/Unze zurück.

Silber, das normalerweise volatil als Gold ist, entwickelte sich ähnlich. Der Silberpreis erreichte Ende Oktober einen Höchststand von 35,9 US-Dollar und sank dann

bis zum Jahresende auf 28,9 US-Dollar. Bei Silber bestand ein Unterangebot. Das Edelmetall profitierte von der Nachfrage aus der Industrie, als das Wirtschaftswachstum in den USA die Erwartungen übertraf und es in China erste Anzeichen einer Belebung im verarbeitenden Gewerbe gab. Palladium verzeichnete ein schwaches Jahr. Der Preis hatte nach 1.081 US-Dollar/Unze zu Jahresbeginn ein Hoch bei 1.216 US-Dollar und beendete das Jahr bei 912 US-Dollar. Der Platinpreis fiel im Berichtsjahr ebenfalls zurück, jedoch nicht so stark wie bei Palladium. Platin beendete das Jahr bei 907 US-Dollar/Unze gegenüber 986 US-Dollar zu Jahresbeginn und hatte seinen Höchststand bei 1.085 US-Dollar. Die Lage an den physischen Märkten für Platingruppenmetalle (PGMs) war weiter angespannt. Das Portfoliomanagement rechnete zudem mit einigen Produktionskürzungen aufgrund der niedrigen Preise in dieser Metallgruppe. Die Umstellung auf E-Fahrzeuge hat sich weltweit verlangsamt, während Plug-in-Hybridfahrzeuge, für die PGMs gebraucht werden, und Fahrzeuge

mit erweiterter Reichweite stärker nachgefragt wurden. Anreize für E-Fahrzeuge sind ebenfalls weggefallen (oder es wurden neue Zölle eingeführt). Dies könnte zu einem Anstieg der Produktion von Fahrzeugen mit Verbrennungsmotoren oder Hybrid-Modellen führen und hat die Autohersteller veranlasst, ihre Konzepte zu überdenken und an die Terminbörsen für Palladium zurückzukehren.

Am Jahresende waren ca. 57% des Teilfondsvermögens in Goldminenaktien, 16% in Royalty-Aktien, ca. 8% in Silberminenaktien und ca. 2% in Aktien von Unternehmen angelegt, die andere Edelmetalle und Mineralien (einschließlich Diamanten und PGMs) fördern.

Der Top-Performer im Berichtszeitraum war Agnico Eagle Mines, ein Goldabbauunternehmen mit Sitz in Kanada. Das Unternehmen hat Geschäftsbetriebe in Kanada, Mexiko, Nordfinnland, Nunavut sowie in Europa und Lateinamerika. Der Aktienkurs wurde durch die höheren Goldpreise und die beständige Ertragskraft des Unternehmens unterstützt. Kinross Gold, ein international operierendes Goldabbauunternehmen mit Sitz in Kanada, trug ebenfalls positiv zum Anlageergebnis bei. Das Unternehmen betreibt Minen in den USA, Brasilien, Chile, Mauretanien, Ghana und Russland und profitierte ebenfalls von dem Goldpreisanstieg. Lundin Gold, ein Teil der in Kanada ansässigen Lundin Mining Company, leistete den drittgrößten Beitrag zum Anlageergebnis. Das Unternehmen betreibt eine Goldmine im Südosten Ecuadors. Der erfolgreiche operative Turnaround des

Unternehmens wurde mit einem steigenden Aktienkurs belohnt.

Das Performance-Schlusslicht im Berichtszeitraum war B2Gold, ein in Kanada ansässiges Goldabbauunternehmen mit Minen auf der ganzen Welt. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde durch sein Engagement in Mali in belastet. Das Land hat eine wechselnde Beziehung zu Unternehmen der Mineralindustrie, was die Profitabilität der dort tätigen Unternehmen gefährdete. Gold Fields belastete ebenfalls das Anlageergebnis. Das Unternehmen mit Sitz in Sambia betreibt sechs Goldminen. Nach einem schwachen Geschäftsverlauf, bedingt durch die geringere Produktionsleistung der Mine in Salares Norte, korrigierte das Unternehmen seine Prognose nach unten. Anglo American Platinum ist eine Holdinggesellschaft einer Gruppe von Abbaunternehmen, die Platinminen und Abbaustätten für andere PGMs betreibt. Sie war der drittgrößte belastende Faktor für das Anlageergebnis. Die Anteile der Gesellschaft wurden von Anglo American zur Finanzierung des Betriebs der Tochtergesellschaft angeboten. Die Geschäftsentwicklung litt im Berichtsjahr unter dem sinkenden Platinpreis und betrieblichen Problemen aufgrund geringerer Reinheitsgrade und höherer Kosten.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Grundstoffe	433.908.128,11	97,31
Industrien	1.929.934,12	0,43
Summe Aktien	435.838.062,23	97,74
2. Bankguthaben	10.333.026,11	2,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	347,90	0,00
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	704.185,31	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-713.688,64	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-252.286,75	-0,06
III. Fondsvermögen	445.909.646,16	100,00

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

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							435.838.062,23	97,74
Aktien								
Alkane Resources Ltd	Stück	4.240.202	5.253.010	1.012.808	AUD	0,51	1.345.184,85	0,30
Evolution Mining Ltd	Stück	2.130.051	1.456.296	4.252.297	AUD	4,87	6.452.740,61	1,45
Gold Road Resources Ltd	Stück	2.890.784	2.475.692	3.860.158	AUD	2,05	3.686.334,56	0,83
Northern Star Resources Ltd	Stück	2.059.311	2.279.157	2.464.270	AUD	15,56	19.932.270,68	4,47
Resolute Mining Ltd	Stück	18.790.093	17.173.184	2.231.731	AUD	0,405	4.733.792,28	1,06
Westgold Resources Ltd	Stück	5.139.344	6.277.910	1.878.798	AUD	2,86	9.143.215,70	2,05
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	513.836	64.675	318.049	CAD	112,16	39.984.629,52	8,97
Aris Mining Corp.	Stück	1.088.616	1.091.758	3.142	CAD	4,92	3.715.954,29	0,83
Atex Resources, Inc.	Stück	1.199.471	1.199.471		CAD	1,45	1.206.669,41	0,27
Aya Gold & Silver, Inc.	Stück	691.300	450.547	77.660	CAD	10,74	5.151.116,66	1,16
B2Gold Corp.	Stück	6.869.472	3.545.293	1.443.714	CAD	3,47	16.538.014,94	3,71
Calibre Mining Corp.	Stück	4.186.233	3.695.531	2.260.631	CAD	2,12	6.157.292,79	1,38
Eldorado Gold Corp.	Stück	433.692	177.987	75.373	CAD	21,18	6.372.911,90	1,43
Endeavour Silver Corp.	Stück	372.999	372.999		CAD	5,2	1.345.679,26	0,30
Epower Metals, Inc.	Stück	1.397.420	983.433	391.690	CAD	1,48	1.434.892,01	0,32
First Majestic Silver Corp.	Stück	360.041	281.259	434.466	CAD	7,86	1.963.383,12	0,44
Fortuna Silver Mines, Inc.	Stück	742.643	742.643		CAD	6,1	3.142.971,73	0,70
Franco-Nevada Corp.	Stück	329.463	82.501	136.276	CAD	167,78	38.351.061,26	8,60
IAMGOLD Corp.	Stück	1.318.394	1.356.269	913.116	CAD	7,29	6.668.118,26	1,50
K92 Mining, Inc.	Stück	526.027	488.354	239.204	CAD	8,37	3.054.668,19	0,69
Kinross Gold Corp.	Stück	2.303.830	457.965	1.546.555	CAD	13,15	21.018.742,50	4,71
Lundin Gold, Inc.	Stück	695.485	174.648	585.139	CAD	30,52	14.726.612,00	3,30
Nevada King Gold Corp	Stück	4.107.500	5.117.600	1.010.000	CAD	0,27	769.434,90	0,17
New Gold, Inc.	Stück	3.353.773	1.871.039	2.357.506	CAD	3,555	8.271.872,22	1,86
Newmont Corp.	Stück	100.154			CAD	53,63	3.726.547,35	0,84
OceanaGold Corp.	Stück	5.855.189	3.223.718	5.013.481	CAD	3,89	15.802.327,82	3,54
Osisko Gold Royalties Ltd	Stück	63.064	63.064	74.071	CAD	25,97	1.136.276,46	0,25
Pan American Silver Corp.	Stück	227.027	81.618	164.189	CAD	29,05	4.575.664,72	1,03
Sandstorm Gold Ltd	Stück	464.695	294.430	2.851	CAD	7,81	2.517.964,37	0,56
Seabridge Gold, Inc.	Stück	238.875	238.875		CAD	16,08	2.664.939,12	0,60
Skeena Resources Ltd	Stück	125.988	164.267	323.031	CAD	12,99	1.135.452,26	0,25
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	380.782	178.020	283.795	CAD	27,48	7.259.783,79	1,63
Triple Flag Precious Metals Corp.	Stück	109.513	109.825	312	CAD	21,53	1.635.837,85	0,37
Victoria Gold Corp.	Stück	379.308		3.846	CAD	0,48	126.317,58	0,03
Wesdome Gold Mines Ltd	Stück	477.696	241.753	477.153	CAD	12,44	4.122.897,45	0,92
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	312.326	253.188	552.682	CAD	80,55	17.454.372,15	3,91
Anglogold Ashanti Plc	Stück	368.577	368.577		GBP	18,065	8.359.326,19	1,87
Endeavour Mining PLC	Stück	1.065.712	1.150.863	85.151	GBP	13,96	18.677.759,22	4,19
Hochschild Mining PLC	Stück	1.049.410	587.880	602.534	GBP	2,07	2.727.187,78	0,61
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd	Stück	1.743.000	1.743.000		HKD	10,64	2.388.870,71	0,54
Asahi Holdings, Inc.	Stück	177.300	92.800	18.800	JPY	1,710	1.929.934,12	0,43
Alosa PJSC	Stück	2.732.900			RUB	0	2,53	0,00
Polyus PJSC	Stück	7.020			RUB	0	0,01	0,00
Anglogold Ashanti UK Ltd	Stück	528.581	223.225	803.160	USD	22,68	11.988.217,08	2,69
Coeur Mining, Inc.	Stück	2.104.503	2.067.589	2.347.631	USD	5,62	11.827.306,86	2,65
Hecla Mining Co.	Stück	227.055	359.086	132.031	USD	4,92	1.117.110,60	0,25
Newmont Corp.	Stück	896.530	435.854	463.448	USD	37,23	33.377.811,90	7,49
Royal Gold, Inc.	Stück	113.218	35.360	92.859	USD	131,36	14.872.316,48	3,34
Anglo American Platinum Ltd	Stück	177.209	301.039	210.806	ZAR	549,17	5.185.446,46	1,16
Gold Fields Ltd	Stück	2.133.338	1.896.639	1.000.571	ZAR	246,94	28.070.147,10	6,30
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	1.303.036	1.645.928	948.062	ZAR	87,89	6.102.242,39	1,37
Pan African Resources PLC	Stück	4.491.922	4.491.922		ZAR	7,89	1.888.438,24	0,42
Summe Wertpapiervermögen							435.838.062,23	97,74
Bankguthaben							10.333.026,11	2,32
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	11.257					11.713,39	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	36.135					22.477,67	0,01
Britisches Pfund	GBP	18.101					22.724,38	0,01
Hongkong Dollar	HKD	181.475					23.376,00	0,01
Japanischer Yen	JPY	9.210.625					58.630,92	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	939.435					651.774,57	0,15
Mexikanischer Peso	MXN	168.889					8.270,38	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.239.317					66.035,26	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	131.919					89,61	0,00
US-Dollar	USD						9.467.933,93	2,12
Sonstige Vermögensgegenstände							347,90	0,00
Sonstige Ansprüche							347,90	0,00

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
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							704.185,31	0,16
Summe der Vermögensgegenstände							446.875.621,55	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-713.688,64	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-713.688,64	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-252.286,75	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-965.975,39	-0,22
Fondsvermögen							445.909.646,16	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	138,17
Klasse LC	EUR	123,03
Klasse LD	EUR	106,98
Klasse NC	EUR	105,99
Klasse TFC	EUR	205,93
Klasse USD LC	USD	99,99
Klasse USD TFC	USD	182,08
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	52.525,831
Klasse LC	Stück	851.310,556
Klasse LD	Stück	2.383.973,912
Klasse NC	Stück	274.344,309
Klasse TFC	Stück	105.036,167
Klasse USD LC	Stück	107.347,509
Klasse USD TFC	Stück	2.765,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	104,304
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,519
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,562

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,607588	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,441350	= USD	1
Euro	EUR	0,961030	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,796527	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,763300	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	157,095000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.472,150000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,421000	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	108,000000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,767500	= USD	1

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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 2024 Geldzuflüsse in Höhe von USD 211.301,06, 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	7.923.205,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	408.688,56	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.690.310,55	
4. Sonstige Erträge	USD	634,64	
Summe der Erträge	USD	6.642.217,81	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-6.578.624,44	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-6.543.217,55	
Administrationsvergütung	USD	-35.406,89	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-23.938,43	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-39.143,63	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-217.801,64	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-254.855,94	
Summe der Aufwendungen	USD	-7.114.364,08	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-472.146,27	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	44.002.640,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	44.002.640,19	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	43.530.493,92	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse USD LC 1,62% 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 892.089,64.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-4.152.617,32	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-44.378.760,87	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1.018.988,77	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-472.146,27	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	44.002.640,19	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	24.249.764,86	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	445.909.646,16	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	44.002.640,19	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	44.049.685,63	
Devisen(termin)geschäften	USD	-47.045,44	

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	7.3.2025	EUR	2,04

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

2024	USD	445.909.646,16
2023	USD	425.641.776,80
2022	USD	408.212.688,12

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse FC	EUR	138,17
	Klasse LC	EUR	123,03
	Klasse LD	EUR	106,98
	Klasse NC	EUR	105,99
	Klasse TFC	EUR	205,93
	Klasse USD LC	USD	99,99
	Klasse USD TFC	USD	182,08
2023	Klasse FC	EUR	111,70
	Klasse LC	EUR	100,22
	Klasse LD	EUR	88,62
	Klasse NC	EUR	86,94
	Klasse TFC	EUR	166,49
	Klasse USD LC	USD	86,65
	Klasse USD TFC	USD	156,54
2022	Klasse FC	EUR	110,85
	Klasse LC	EUR	100,20
	Klasse LD	EUR	90,40
	Klasse NC	EUR	87,54
	Klasse TFC	EUR	165,21
	Klasse USD LC	USD	83,65
	Klasse USD TFC	USD	149,95

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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 24,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI EM Latin America 10/40 Net TR, sank im gleichen Zeitraum um 22,0% (beide Prozentangaben in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2024 war ein schwieriges Jahr für Lateinamerika, da die beiden großen Märkte, Brasilien und Mexiko, große Verluste hinnehmen mussten, während die Aktienmärkte in anderen Regionen kräftig zulegten. US-Aktien und der US-Dollar erklommen ein Hoch nach dem anderen, angeführt von den großen Tech-Konzernen, die vom KI-Optimismus profitierten, während die breiteren Schwellenländer von den späten Kursgewinnen auf dem chinesischen Aktienmarkt mitgezogen wurden. Nach fast zwei Jahren Diskussion, ob die US-Konjunktur auf eine „harte oder weiche Landung“ zusteuern würde, war Ende 2024 angesichts der Arbeitsmarkt- und Inflationsentwicklung klar, dass es wohl überhaupt „keine Landung“ geben wird. Dies sorgte für Volatilität in der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und bei den Erwartungen, wie der geldpolitische Kurs weitergeht. Nachdem im Herbst endlich die Zinswende mit Zinssenkungen

DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	-24,3%	12,2%	0,1%
Klasse FC	LU0399356863	-23,6%	15,3%	4,7%
Klasse FC50	LU1796233820	-23,2%	17,2%	7,7%
Klasse IC	LU1571394011	-23,3%	16,6%	6,8%
Klasse NC	LU0813337002	-24,8%	10,0%	-3,1%
Klasse TFC	LU1982200781	-23,6%	15,3%	4,7%
Klasse GBP IC ²⁾	LU2554577994	-26,9%	-8,3% ¹⁾	-
Klasse USD IC ³⁾	LU2376026337	-28,1%	7,1%	-5,1% ¹⁾
Klasse USD LC ³⁾	LU0813337184	-29,0%	3,0%	-7,1%
Klasse USD TFC ³⁾	LU2032727740	-28,3%	6,1%	-2,3%
MSCI EM Latin America 10/40 Index		-22,0%	16,6%	-8,4%

¹⁾ Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

um 100 Basispunkte eingeleitet worden war, pausierte die Fed Ende des Jahres den Zinssenkungszyklus und zwang die Anleger, ihre Erwartungen für 2025 zu korrigieren. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen lag zu Jahresbeginn bei 3,87%, erreichte im September einen Tiefstand von 3,60% und schloss das Jahr mit 4,53% nahe ihrem 12-Monats-Hoch. Darin kommt die Sorge zum Ausdruck, dass eine lockere Haushaltspolitik, aggressive Handelsbeschränkungen und drakonische Maßnahmen gegen Migranten die Inflation anheizen könnten. Die Zinserhöhung der Bank of Japan im August versetzte die Märkte im August in Aufruhr, als Carry Trades mit Verlusten aufgelöst werden mussten und ein starker Ausverkauf an den globalen Aktienmärkten einsetzte. Die Schwäche hielt jedoch nicht lange an. Die geldpolitische Lockerung, nachlassende Inflation, weiterhin robuste Konjunkturdaten,

solide Unternehmensgewinne und Konjunkturmaßnahmen in China führten zu einer kräftigen Erholung. Im dritten Quartal gab die chinesische Regierung aus Sorge um eine weitere Verstärkung der Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage und eine drohende langfristige Deflation geld- und finanzpolitische Maßnahmen bekannt, um den Immobiliensektor zu stabilisieren und das Konsumklima zu verbessern. Die meisten Rohstoffmärkte, vor allem Kupfer und Eisenerz, reagierten positiv. Der Ölpreis ging jedoch trotz eskalierender Spannungen im Nahen Osten zurück. Gründe waren die verhaltene weltweite Nachfrage, ein reichliches Angebot und der zunehmende Absatz von Elektrofahrzeugen. Das vierte Quartal 2024 stand ganz im Zeichen von Trumps Sieg bei der US-Präsidentenwahl. Zusammen mit der Machtübernahme der Republikaner in beiden Kongresskammern

löste dies eine Rallye bei US-Aktien aus, getragen von der Aussicht auf Steuersenkungen, Deregulierung, Ausweitung der Staatsausgaben und für den US-Dollar günstige Zölle, insbesondere gegen China, Mexiko und Kanada. Der US-Dollar stieg nach der Wende der Fed und den erwarteten Zoll- und wachstumsfreundlichen Maßnahmen der Trump-Regierung deutlich. Dies könnte die Gewinne der Unternehmen belasten und die Zentralbanken weltweit weniger geneigt machen, ihren Lockerungskurs fortzusetzen. Die Zitterpartie Ende Dezember um die Abwendung der Haushaltssperre in Washington machte erhebliche haushaltspolitische Differenzen unter den Republikanern deutlich und ließ Zweifel aufkommen, ob Trump 2.0 seine Steuer- und Ausgabenziele umsetzen kann. China hat „außerordentliche gegenzyklische“ Maßnahmen und den Wechsel zu einer „moderat lockeren“ Geldpolitik versprochen. Die echten Konjunkturmaßnahmen (schwächerer Renminbi, Ausweitung des Defizits, Emission von kommunalen und zentralstaatlichen Schuldtiteln) scheint sich die Regierung als Gegenmittel für die bevorstehenden US-Zölle aufzuheben.

Der brasilianische Markt wurde über weite Teile des Jahres 2024 durch den Kapitalabfluss in- und ausländischer Anleger belastet. Die steigende Staatsverschuldung, nicht verankerte Inflationserwartungen und die Abwertung des Real drückten auf die Anlegerstimmung – trotz des soliden BIP-Wachstums, eines starken Arbeitsmarktes und attraktiver Unternehmensbewertungen auf historisch niedrigem Niveau.

Die Wirtschaftsprognosen wurden nach oben korrigiert, die Arbeitslosenquote sank auf rund 6%, und die Inflation nahm zum Jahresende zwar wieder zu, blieb aber unter 5%. Die brasilianische Zentralbank (BCB) schwenkte von einer geldpolitischen Lockerung im Mai auf einen Straffungskurs im September um, den sie mit Zinserhöhungen von 50 Basispunkten im November und 100 Basispunkten im Dezember noch einmal beschleunigte. Die BCB stellte weitere Zinsschritte von 200 Basispunkten in den nächsten Sitzungen in Aussicht und versuchte mit Interventionen von rund 20 Mrd. US-Dollar im Dezember den Real zu stützen. Trotzdem konnte sie den Währungsverfall nicht aufhalten. Der scharfe geldpolitische Kurswechsel könnte dazu beitragen, den Druck auf die lokalen Anlagemärkte zu mindern und die Inflationserwartungen zu bändigen. Für eine nachhaltige Stabilisierung der Währung und Eindämmung der Kapitalabflüsse dürften jedoch konstruktivere haushaltspolitische Maßnahmen notwendig sein. Die Währungsschwäche, höhere Zinsen und das starke Abschneiden der Mitte-Rechts-Kandidaten bei den jüngsten Kommunalwahlen legen die Vermutung nahe, dass Lula sich mehr Sorgen um seine Wiederwahl 2026 machen muss als erwartet. Dies wiederum könnte politische Spannungen über die Geldpolitik auslösen, mit der Gefahr, dass die Regierung in den nächsten zwei Jahren populistischere Maßnahmen ergreift. Die lang erwartete Ankündigung von Kürzungen der Haushaltsausgaben enttäuschte die Märkte ebenfalls und führte dazu, dass der Wechsel-

kurs US-Dollar zu brasilianischem Real erstmals über 6 lag. Zu den wenigen positiven Nachrichten gehörte, dass die Ratingagentur Moody's das Länderrating Brasiliens am 1. Oktober unerwartet von Ba2 auf Ba1 (eine Stufe unter Investment-Grade) anhob. Sie begründete dies mit der deutlich verbesserten Kreditwürdigkeit, dem robusten Wachstum des Landes und erfolgreichen Wirtschafts- und Finanzreformen, die das Bonitätsprofil unterstützten. Als wichtiger und wachsender Produzent und Exporteur von Nahrungsmitteln und Energie war Brasilien von dem Konflikt im Nahen Osten, dem Krieg in der Ukraine und den Spannungen zwischen den USA und China vergleichsweise gut abgeschottet. Es wurde erwartet, dass sich die Handelsbilanz langfristig weiter verbessert und das Land von der weiteren Verlagerung der Kapitalströme aufgrund geopolitischer Risiken profitieren sollte.

Mexiko erging es nicht viel besser als Brasilien, da die Ergebnisse der Wahlen 2024 sowohl im eigenen Land als auch in den USA das Land für Anleger unattraktiver zu machen drohten. Am 2. Juni wählte Mexiko Claudia Sheinbaum als erste Frau in der Geschichte des Landes zur Präsidentin. Die Regierungspartei Morena sicherte sich im Parlament zudem unerwartet eine qualifizierte Mehrheit für Verfassungsänderungen. Dies ebnet den Weg für den ausscheidenden Präsidenten Lopez Obrador (alias „AMLO“), eine umwälzende Gesetzgebungsagenda durchzubringen, die zwei Hauptsäulen gefährden könnte, die bisher den Optimismus der

Anleger in Mexiko hochgehalten haben: Unabhängigkeit der Gerichte und Haushaltsstabilität. Die im September rasch verabschiedete Justizreform sieht vor, dass Richter und Justizbeamte im Wege nationaler Wahlen bestellt werden müssen. Diese und weitere Änderungen würden die Judikative politisieren und die Morena-Partei ihrem Ziel näher bringen, die einzige Säule des institutionellen Rahmens Mexikos, die in den letzten sechs Jahren ein kontrollierendes Gegengewicht zu AMLOs Macht gebildet hat, unter ihre Kontrolle zu bringen. Der Markt und der Peso standen auch unter einem erheblichen Verkaufsdruck durch die Auflösung von Carry Trades Anfang August, als der mexikanische Peso (MXN) auf unter 20/US-Dollar (USD) fiel. Die allmählich nachlassende Inflation sowie die geringeren Inflationserwartungen und die schwächere Wirtschaftsentwicklung ermöglichten es der Banxico, den Leitzins im Jahresverlauf um 125 Basispunkte von 11,25% auf 10,00% zu senken. Da die Inflationsprognosen in jüngster Zeit jedoch nach oben korrigiert wurden, die Fed einen restriktiveren Ton angeschlagen hat und die drohenden Zoll- und Migrationsmaßnahmen der neuen US-Regierung für Unsicherheit sorgen, könnten weitere Senkungen zunächst ausbleiben. Im Haushalt 2025, der relativ positiv ausfiel, wurde eine Haushaltskonsolidierung zur Reduzierung des Defizits auf 3,9% des BIP (von 5,9% im Jahr 2024) vorgeschlagen. Damit soll die Staatsverschuldung bis Ende 2025 unter 51,4% des BIP gehalten werden. Der Haushalt basiert auf einer etwas optimistischen mittelfristigen BIP-Wachstumsprognose

von 2,5%, einem Wechselkurs von 18,50 MXN/US-Dollar und einem Ölpreis von 58 US-Dollar. Auf der Handelsseite gewann Mexiko weiter Marktanteile bei den US-Importen und erreichte im Oktober einen Gesamtwert von 15,8%. Die Überweisungen aus dem Ausland stiegen weiter an. In ihrer Antrittsrede sicherte Sheinbaum die Unabhängigkeit der Banxico zu und versprach eine verantwortungsvolle Haushaltspolitik, eine angemessene Staatsverschuldung und die Förderung von öffentlichen und privaten Investitionen. Sie wird vermutlich eine Gratwanderung hinlegen müssen zwischen einer Unterstützung der Verfassungsreformen von Ex-Präsident AMLO und dem Umgang mit einer negativen Marktstimmung, strengeren Defizitziele für 2025 und den bestehenden Ineffizienzen und der Haushaltsbelastung durch Staatsunternehmen.

Innerhalb Lateinamerikas schnitten die Märkte in den Anden 2024 überdurchschnittlich ab. Chilenische Aktien beendeten das Jahr mit relativ moderaten Verlusten, während die Märkte in Kolumbien und Peru ein positives Ergebnis erzielten. Die Entwicklung wurde hauptsächlich von der laufenden geldpolitischen Lockerung, Spekulationen über Konjunkturmaßnahmen in China, den Rohstoffpreisen, Wechselkursen und der Politik der Fed beeinflusst. Die chilenische Zentralbank (BCCh) senkte die Zinsen um 325 Basispunkte von 8,25% auf 5,00% (gegenüber 11,25% Mitte 2023). Gleichzeitig warnte sie vor kurzfristigen Inflationsherausforderungen aufgrund eines schwächeren Peso, steigender Strompreise

und höherer Lohnkosten. Das BIP stieg im dritten Quartal um 2,3%. Der private Konsum war jedoch weiter verhalten und spiegelte die schwache Binnennachfrage wider. Die Mitte-Rechts-Parteien Chiles schnitten bei den Kommunalwahlen ein Jahr vor der Präsidentschaftswahl gut ab. Der Rückgang des Kupferpreises stabilisierte sich durch die angekündigten Konjunkturmaßnahmen in China. Kolumbien senkte ebenfalls die Zinsen um 350 Basispunkte von 13,00% auf 9,50%, verlangsamte das Tempo der Lockerung jedoch im Dezember auf 25 Basispunkte, bedingt durch den unsicheren Inflationsausblick angesichts des Drucks auf die Währung und die anhaltenden Haushaltsrisiken. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal fiel mit 2% geringer aus als erwartet, da die Leistung im Bergbau und verarbeitenden Gewerbe zurückging. Die Inflation fiel auf unter 7%, blieb jedoch erhöht. In Peru senkte die BCRP die Zinsen um 175 Basispunkte auf 5,00%, da sich die Wirtschaft weiter von der Rezession 2023 erholte und die Inflation wieder anzog. Die überdurchschnittliche Entwicklung in Peru wurde durch starkes Wachstum, hohe Rohstoffpreise, relative Haushalts- und Währungsstabilität und ein günstiges Verschuldungsprofil unterstützt. Die argentinische Zentralbank (BCRA) senkte die Zinsen seit dem Amtsantritt der neuen Regierung im Dezember 2023 in neun Schritten um insgesamt 101 Prozentpunkte auf 32%. Zu den bisherigen Erfolgen von Präsident Milei gehören eine deutlich reduzierte Inflation, eine Erholung der Wirtschaft und die Beseitigung des Haushaltsdefizits. Trotz schmerzhafter wirtschaftli-

cher Sparmaßnahmen erfährt er weiterhin Zuspruch aus der Bevölkerung. Kapitalkontrollen und die Notwendigkeit eines neuen IWF-Programms stehen als nächste Punkte auf der Tagesordnung.

Auf Länderebene leistete die Aktienauswahl in Brasilien den größten negativen Beitrag zur Wertentwicklung. Dort war das Portfoliomanagement im ersten Halbjahr bei großen Exporteuren untergewichtet, um damit eine Übergewichtung bei eher binnenorientierten, zinsempfindlichen Akteuren zu finanzieren. Als die brasilianische Zentralbank von einer lockeren zu einer straffen Geldpolitik überging und der brasilianische Real deutlich gegenüber dem US-Dollar nachgab, belastete diese Positionierung die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark.

Auf der positiven Seite profitierte der Teilfonds von der Untergewichtung bei Finanzwerten außerhalb des Bankensektors (insbesondere FinTechs), die Ende August MSCI-Indizes aufgenommen wurden. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bewertungen und des Kreditzyklus wurden sie im Portfolio sofort am stärksten untergewichtet.

Der größte negative Wertbeitrag kam von den zins- und währungsempfindlichen Branchen Autovermietung, Gesundheit und Agrarlogistik. Auf Branchenebene war der Teilfonds im Grundstoffsegment im Durchschnitt stark untergewichtet. Im Portfolio bestand zunächst eine Übergewichtung bei Finanzwerten, die jedoch mit der Aufnahme von in New York notierten FinTechs in den Refe-

renzindex am 30. August auf eine Untergewichtung reduziert wurde. Die Untergewichtung im Energiesektor im ersten Halbjahr wurde im zweiten Halbjahr schrittweise auf „neutral“ angehoben, worin sich die höheren Ölpreise und die vorteilhafte Währungsschwäche widerspiegeln.

Bis zum 31. Dezember reduzierte das Portfoliomanagement die Untergewichtung in Brasilien erheblich (fast auf „neutral“), da die Stimmung als zu negativ, die Positionierung im Markt als sehr gering und die Bewertungen als attraktiv eingeschätzt wurden. Angesichts der von Trump angebotenen Zölle wird der Teilfonds die bedeutende Untergewichtung des mexikanischen Marktes beibehalten. Zum Jahresende bestand die größte Untergewichtung auf Branchenebene im Grundstoffsektor, gefolgt von Finanzwerten und Kommunikationsdiensten. Die größten Übergewichtungen hielt der Teilfonds im Immobilien- und im Versorgungssektor, in denen gut gemanagte Unternehmen mit hoher Cashflow-Generierung gefunden wurden, die rund zwei Standardabweichungen unter ihren 10-jährigen historischen Durchschnittsbewertungen gehandelt wurden.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Finanzprodukt qualifizierte als Produkt gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offen-

legungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Angabe gemäß 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.

Die folgende Angabe wird für das Finanzprodukt gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei diesem Finanzprodukt nicht berücksichtigt, da damit (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurde.

Jahresabschluss

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	18.810.965,36	2,04
Telekommunikationsdienste	20.422.009,29	2,21
Dauerhafte Konsumgüter	130.854.300,08	14,20
Energie	102.653.518,37	11,14
Hauptverbrauchsgüter	35.836.208,11	3,89
Finanzsektor	354.032.084,32	38,37
Grundstoffe	49.308.091,14	5,35
Industrien	93.942.916,85	10,19
Versorger	104.004.481,40	11,27
Summe Aktien	909.864.574,92	98,66
2. Bankguthaben	26.726.105,44	2,90
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.422.712,17	1,02
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	17.897,88	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-527.718,18	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-23.307.608,58	-2,53
III. Fondsvermögen	922.195.963,65	100,00

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

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							909.864.574,92	98,66
Aktien								
Allos SA	Stück	3.372.450	974.250	330.200	BRL	18,07	9.474.291,52	1,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	11.285.488	19.826.400	28.668.900	BRL	10,32	18.106.858,68	1,96
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	10.180.300	10.995.700	4.970.100	BRL	11,61	18.375.360,47	1,99
Banco BTG Pactual SA	Stück	3.418.232	6.228.032	7.355.762	BRL	27,52	14.624.904,42	1,59
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	6.335.895	3.275.241	1.297.200	BRL	33,98	33.471.441,58	3,63
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Stück	2.398.864	2.603.625	1.123.800	BRL	88,05	32.838.102,85	3,56
Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B-	Stück	11.677.442	11.677.442		BRL	9,15	16.611.616,04	1,80
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Stück	2.220.600	3.944.200	1.723.600	BRL	16,99	5.865.523,59	0,64
Direcional Engenharia SA	Stück	1.141.688	2.529.721	1.388.033	BRL	26,67	4.733.839,44	0,51
Embraer SA	Stück	1.124.700	2.114.600	2.872.000	BRL	55,91	9.776.181,57	1,06
Equatorial Energia SA	Stück	4.614.581	6.837.281	3.849.600	BRL	27,31	19.592.824,36	2,12
Gerdau SA -Pref-	Stück	5.092.348	9.131.548	5.786.740	BRL	18,28	14.472.292,70	1,57
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	48.498.628	27.668.200	18.619.600	BRL	2,25	16.965.046,03	1,84
Iguatemi SA	Stück	2.708.186	3.698.600	990.414	BRL	17,36	7.309.224,16	0,79
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	8.816.399	1.860.300	1.614.500	BRL	30,81	42.230.478,90	4,58
Itausa SA	Stück	606.419	28.877		BRL	8,82	831.542,65	0,09
JBS SA	Stück	2.787.900	2.787.900		BRL	37	16.036.957,84	1,74
Localiza Rent a Car SA	Stück	4.830.507	4.633.040	2.587.500	BRL	32,12	24.121.889,51	2,62
Lojas Renner SA	Stück	5.594.060	11.743.760	11.159.477	BRL	12,1	10.523.387,48	1,14
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	2.501.085	1.655.479	1.896.121	BRL	21,11	8.208.423,52	0,89
Petro Rio SA	Stück	5.026.265	3.004.400	1.403.500	BRL	40,56	31.694.682,09	3,44
Petroleo Brasileiro SA	Stück	7.280.342	5.483.300	4.398.400	BRL	36,1	40.860.347,38	4,43
Rumo SA	Stück	9.497.224	7.220.068	4.573.300	BRL	17,77	26.237.785,70	2,85
TIM SA Brazil	Stück	3.830.628	4.842.679	1.012.051	BRL	14,52	8.647.802,89	0,94
TOTVS SA	Stück	4.496.290	4.257.509	3.178.826	BRL	26,91	18.810.965,36	2,04
Vale SA	Stück	743.974	1.897.767	5.345.600	BRL	54,98	6.359.245,12	0,69
Banco de Chile	Stück	85.938.906	85.938.906		CLP	113,75	9.418.945,33	1,02
Cencosud SA	Stück	13.611.458	4.987.087	2.829.200	CLP	2,205	28.918.402,03	3,14
Parque Arauco SA	Stück	10.194.266	4.463.284	2.971.430	CLP	1.548,3	15.208.000,74	1,65
Fibra MTY SAPI de CV REIT	Stück	21.785.199	24.857.454	3.072.255	MXN	10,64	10.908.451,35	1,18
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	134.151		519.000	MXN	177,07	1.117.889,41	0,12
GCC SAB de CV	Stück	1.261.219	144.706	155.818	MXN	186,51	11.070.126,06	1,20
Genera SAB de CV	Stück	9.694.626	641.855	3.262.917	MXN	23,73	10.826.516,38	1,17
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -B-	Stück	165.798	165.798	944.752	MXN	356,01	2.777.802,88	0,30
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -B-	Stück	355.771	221.348	354.814	MXN	528,03	8.840.749,43	0,96
Grupo Financiero Banorte SAB de CV -O-	Stück	6.886.990	4.906.903	5.331.771	MXN	134,94	43.735.097,39	4,74
Grupo Mexico SAB de CV -B-	Stück	4.926.645	4.242.901	3.785.100	MXN	98,13	22.751.655,75	2,47
Grupo Traxion SAB de CV	Stück	5.946.654	82.484	322.830	MXN	18,38	5.143.729,44	0,56
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	Stück	10.234.480	1.134.700	4.708.681	MXN	28,73	13.837.618,32	1,50
Prologis Property Mexico SA de CV REIT	Stück	2.882.566	2.882.566		MXN	58,6	7.949.445,12	0,86
Regional SAB de CV	Stück	2.040.139	161.799	161.543	MXN	114,71	11.013.388,96	1,19
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	9.770.646	20.980.970	20.186.931	MXN	55,05	25.312.820,63	2,75
America Movil SAB de CV -ADR-	Stück	526.021	3.107.786	2.739.994	USD	14,41	7.284.571,47	0,79
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	11.589.365	6.750.265	3.646.300	USD	1,895	21.105.993,51	2,29
Banco de Chile -ADR-	Stück	141.404	141.404		USD	22,62	3.073.910,66	0,33
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	108.533	108.533		USD	14,29	1.490.496,57	0,16
Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR-	Stück	409.382	315.536	43.995	USD	78,04	30.703.151,04	3,33
Credicorp Ltd	Stück	256.969	118.681	84.007	USD	179,68	44.372.859,68	4,81
Embraer SA -ADR-	Stück	420.112	338.189	574.277	USD	36,38	14.688.069,76	1,59
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	194.199	313.458	707.870	USD	86,365	16.118.391,93	1,75
Gerdau SA -ADR-	Stück	1.000.200	1.222.300	349.753	USD	2,92	2.806.768,84	0,30
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	77.305	134.700	75.509	USD	178	13.224.051,50	1,43
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	8.637	21.381	65.858	USD	263,17	2.184.420,51	0,24
Grupo Televisa SAB -ADR-	Stück	10.052	10.052		USD	1,745	16.857,18	0,00
Itau Unibanco Holding SA -Pref- -ADR-	Stück	6.192.000	2.083.600	4.043.400	USD	4,99	29.693.981,82	3,22
MercadoLibre, Inc.	Stück	1.821	28.219	31.798	USD	1.709,86	2.992.315,92	0,32
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	626.290	1.694.900	1.375.000	USD	12,7	7.643.920,18	0,83
Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR-	Stück	1.998.726	1.178.000	576.100	USD	11,69	22.454.568,72	2,44
Southern Copper Corp.	Stück	1	150.528	150.527	USD	91,56	87,99	0,00
TIM SA Brazil -ADR-	Stück	131.600	214.300	82.700	USD	11,71	1.480.981,83	0,16
Vale SA -ADR-	Stück	340.400	2.199.400	4.060.900	USD	8,92	2.918.040,74	0,32
Summe Wertpapiervermögen							909.864.574,92	98,66
Bankguthaben							26.726.105,44	2,90
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						17.093.862,75	1,85

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	16.813.891					2.614.034,48	0,28
Britisches Pfund	GBP	107.186					129.323,00	0,02
Chilenische Peso	CLP	945.701.837					911.203,30	0,10
Kolumbianischer Peso	COP	1.721.251.616					374.667,20	0,04
Mexikanischer Peso	MXN	59.033.076					2.778.147,83	0,30
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4.877					1.243,20	0,00
US-Dollar	USD	2.938.122					2.823.623,68	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							9.422.712,17	1,02
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							9.380.185,57	1,02
Sonstige Ansprüche							42.526,60	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							17.897,88	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							946.031.290,41	102,58
Sonstige Verbindlichkeiten							-527.718,18	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-527.718,18	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-23.307.608,58	-2,53
Summe der Verbindlichkeiten							-23.835.326,76	-2,58
Fondsvermögen							922.195.963,65	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	168,63
Klasse FC50	EUR	157,31
Klasse IC	EUR	161,01
Klasse LC	EUR	148,85
Klasse NC	EUR	137,12
Klasse TFC	EUR	131,19
Klasse GBP IC	GBP	91,70
Klasse USD IC	USD	94,90
Klasse USD LC	USD	115,45
Klasse USD TFC	USD	105,22
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	18.774,000
Klasse FC50	Stück	4.440.610,010
Klasse IC	Stück	1.033.614,000
Klasse LC	Stück	251.799,129
Klasse NC	Stück	23.642,612
Klasse TFC	Stück	24.007,679
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse USD IC	Stück	89,000
Klasse USD LC	Stück	30.855,855
Klasse USD TFC	Stück	66.873,636

DWS Invest Latin American Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Gross Index (in EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	94,638
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	109,269
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	102,294

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 **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 30.12.2024

Brasilianischer Real	..... BRL	6,432161	= EUR	1
Chilenische Peso	..... CLP	1.037,860421	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	..... COP	4.594,081350	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,828826	= EUR	1
Mexikanischer Peso	..... MXN	21,249077	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	..... PEN	3,922666	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	52.564.670,73	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.083.437,83	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.703.619,20	
4. Sonstige Erträge	EUR	244,91	
Summe der Erträge	EUR	49.944.734,27	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-9.453,22	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.521.277,26	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.457.763,67	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.231,90	
Administrationsvergütung	EUR	-64.745,49	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-179.542,81	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-67.785,87	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-431.977,99	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-128.497,79	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.338.534,94	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.606.199,33	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-29.776.975,37	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-29.776.975,37	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.829.223,96	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,93% p.a.,	Klasse FC50 0,39% p.a.,
Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse LC 1,84% p.a.,
Klasse NC 2,49% p.a.,	Klasse TFC 0,93% p.a.,
Klasse GBP IC 0,53% p.a.,	Klasse USD IC 0,52% 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 1.912.519,24.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.395.757.075,47
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-143.705.507,29
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.313.661,02
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.606.199,33
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-29.776.975,37
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-348.998.489,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	922.195.963,65

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-29.776.975,37
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-27.372.055,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.404.919,57

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			
2024		EUR	922.195.963,65
2023		EUR	1.395.757.075,47
2022		EUR	839.824.932,75
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	168,63
	Klasse FC50	EUR	157,31
	Klasse IC	EUR	161,01
	Klasse LC	EUR	148,85
	Klasse NC	EUR	137,12
	Klasse TFC	EUR	131,19
	Klasse GBP IC	GBP	91,70
	Klasse USD IC	USD	94,90
	Klasse USD LC	USD	115,45
	Klasse USD TFC	USD	105,22
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

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 zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 4,9% je Anteil (LD Anteilklasse; nach BVI-Methode) und schnitt damit besser ab als seine Benchmark (+4,8%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflations-

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU2331315981	4,9%	-3,2%	-3,9%
Klasse FC	LU2357625446	5,3%	-2,3%	-3,6%
Klasse FD	LU2331315718	5,3%	-2,3%	-2,8%
Klasse TFD	LU2357625529	5,4%	-2,0%	-3,3%
Klasse XD	LU2331315809	5,8%	-0,9%	-1,2%
Klasse USD LDH ²⁾	LU2357625875	6,6%	2,3%	1,0%
Klasse USD XCH ²⁾	LU2357625958	7,5%	4,7%	3,6%
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index		4,8%	-1,3%	-1,4%

¹⁾ Klassen LD, FD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

druck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck,

was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen (inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) nahezu vollständig investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen Ende Dezember 2024 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 2024 von seiner Ausrichtung auf Unternehmen mit geringen

CO2-Emissionen profitieren. Die größten positiven Ergebnisbeiträge im Rahmen dieser Anlagestrategie kamen aus den Sektoren Finanzdienstleister, Gesundheit und Telekommunikation. Zudem wirkten sich sowohl das Aufstocken der Investments im Immobiliensektor während des Berichtszeitraums als auch die leichte Untergewichtung des Bankensektors zu Beginn der Regionalbankenkrise in den USA im ersten Quartal 2024 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.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds im Vergleich zur Benchmark im Jahr 2024 waren mehrere Faktoren. Zu Beginn des Jahres konnte ein deutliches Risikoübergewicht des Teilfonds die starke Marktphase nutzen. Hierzu trugen maßgeblich Investitionen im Infrastrukturbereich, wie Anleihen von Mautstraßenbetreibern und Telekommunikationsanbietern, bei. Im weiteren Jahresverlauf wurden sukzessiv Positionen im Bankensektor aufgebaut, um die attraktiven Risikoprämien zu vereinnahmen, was sich insbesondere im zweiten Halbjahr 2024 auszahlte. Zudem trugen die im Bestand befindlichen Anleihen mit schwachem Investmentgraderating von Baa3/BBB- sowie die selektive Beimischung von Zinstiteln mit High-Yield-Rating von Ba1/BB+ und niedriger maßgeblich zum Anlage-

erfolg mit bei. Darüber hinaus hatte ein starkes Untergewicht an französischen Unternehmensanleihen, ein zeitweises Untergewicht in Positionen aus dem Vereinigten Königreich und Übergewichte an australischen Corporate Bonds positive Auswirkungen auf die Entwicklung des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Low Carbon Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	42.430.539,50	97,74
Institute	2,40	0,00
Summe Anleihen	42.430.541,90	97,74
2. Derivate	-115.537,05	-0,26
3. Bankguthaben	481.970,76	1,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	681.719,88	1,57
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4.564,47	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.960,46	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-17.497,29	-0,04
III. Fondsvermögen	43.410.802,21	100,00

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

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							42.047.288,91	96,86
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032	EUR	200.000	200.000		%	102,875	205.750,00	0,47
3,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	300.000	200.000	%	99,658	99.658,00	0,23
3,75 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000		200.000	%	100,904	100.904,00	0,23
2,75 % Achmea Bank NV (MTN) 2024/2027	EUR	100.000	100.000		%	99,822	99.822,00	0,23
4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033	EUR	100.000			%	109,226	109.226,00	0,25
4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	110.000			%	105,131	115.644,10	0,27
1,375 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2022/2029	EUR	200.000		200.000	%	94,202	188.404,00	0,43
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	84,366	168.732,00	0,39
3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	200.000	200.000		%	100,932	201.864,00	0,47
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	100.000			%	100,757	100.757,00	0,23
3,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037	EUR	140.000	240.000	100.000	%	102,173	143.042,20	0,33
3,95 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044	EUR	120.000	320.000	200.000	%	101,945	122.334,00	0,28
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	100.000			%	101,161	101.161,00	0,23
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000			%	118,761	166.265,40	0,38
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	200.000			%	95,212	190.424,00	0,44
2,05 % AT&T, Inc. 2020/2032	EUR	100.000			%	92,161	92.161,00	0,21
4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034	EUR	180.000			%	106,151	191.071,80	0,44
4,375 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	100.000			%	105,836	105.836,00	0,24
4,00 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	480.000	180.000	%	103,223	309.669,00	0,71
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	300.000			%	93,285	279.855,00	0,64
5,125 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2033	EUR	170.000			%	107,633	182.976,10	0,42
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	100.000	100.000		%	99,393	99.393,00	0,23
3,75 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2024/2034	EUR	280.000	280.000		%	100,402	281.125,60	0,65
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	200.000			%	100,195	200.390,00	0,46
5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000			%	106,194	212.388,00	0,49
1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	90,649	90.649,00	0,21
5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	105.000	105.000		%	102,157	107.264,85	0,25
4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	100.000			%	104,807	104.807,00	0,24
4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	200.000			%	107,876	215.752,00	0,50
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	93,896	93.896,00	0,22
4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300.000			%	104,425	313.275,00	0,72
4,347 % Barclays PLC 2024/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	104,196	104.196,00	0,24
4,973 % Barclays PLC (MTN) 2024/2036 *	EUR	162.000	162.000		%	104,366	169.072,92	0,39
4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033	EUR	180.000			%	104,882	188.787,60	0,44
2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	200.000			%	97,364	194.728,00	0,45
4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	300.000			%	104,295	312.885,00	0,72
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044	EUR	100.000		460.000	%	100,988	100.988,00	0,23
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			%	94,844	94.844,00	0,22
5,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2035 *	EUR	100.000			%	104,674	104.674,00	0,24
5,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR	320.000	320.000		%	103,815	332.208,00	0,77
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000			%	107,352	214.704,00	0,49
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	92,436	92.436,00	0,21
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2.000.000			%	0	2,00	0,00
0,75 % CapitalLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	90,502	181.004,00	0,42
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	300.000		100.000	%	96,348	289.044,00	0,67
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000			%	102,076	102.076,00	0,24
3,75 % Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	100,417	100.417,00	0,23
3,25 % Comcast Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	303.000	303.000		%	100,492	304.490,76	0,70
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	105,055	105.055,00	0,24
4,875 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	300.000	300.000		%	103,756	311.268,00	0,72
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	100.000	100.000		%	99,637	99.637,00	0,23
2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	99,338	99.338,00	0,23
3,822 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	103,349	103.349,00	0,24
4,125 % Covivio Hotels SACA (MTN) 2024/2033	EUR	100.000	100.000		%	101,458	101.458,00	0,23
1,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2025	EUR	100.000			%	99,661	99.661,00	0,23
4,50 % Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	100.000		%	103,622	103.622,00	0,24
4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *	EUR	190.000			%	106,725	202.777,50	0,47
4,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2034 *	EUR	100.000	240.000	140.000	%	104	104.000,00	0,24
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	300.000			%	97,205	291.615,00	0,67
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	103,475	103.475,00	0,24
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	100.000			%	95,33	95.330,00	0,22
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	200.000		300.000	%	97,013	194.026,00	0,45
3,75 % Diageo Finance PLC (MTN) 2024/2044	EUR	339.000	339.000		%	100,027	339.091,53	0,78
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033	EUR	205.000	205.000		%	101,09	207.234,50	0,48
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			%	99,624	99.624,00	0,23
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	200.000			%	83,51	167.020,00	0,38

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
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	160.000			%	103,414	165.462,40	0,38
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	91,572	91.572,00	0,21
4,50 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2030	EUR	100.000	300.000	200.000	%	105,417	105.417,00	0,24
3,125 % DSB (MTN) 2024/2034	EUR	115.000	115.000		%	100,736	115.846,40	0,27
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2032	EUR	104.000	104.000		%	101,332	105.385,28	0,24
3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034	EUR	118.000	118.000		%	100,191	118.225,38	0,27
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	300.000		330.000	%	92,862	278.586,00	0,64
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	100.000	100.000		%	102,427	102.427,00	0,24
3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	100.000		%	101,569	101.569,00	0,23
3,875 % Elia Group SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	300.000	200.000	%	101,183	101.183,00	0,23
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	100.000			%	102,599	102.599,00	0,24
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	100.000	100.000		%	104,923	104.923,00	0,24
3,50 % Enexis Holding NV (MTN) 2024/2036	EUR	191.000	191.000		%	101,707	194.260,37	0,45
5,875 % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029	EUR	233.000	233.000		%	106,521	248.193,93	0,57
3,625 % Epiroc AB (MTN) 2024/2031	EUR	150.000	150.000		%	102,189	153.283,50	0,35
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	200.000		200.000	%	85,084	170.168,00	0,39
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	97,545	97.545,00	0,22
4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	159.000	159.000		%	102,142	162.405,78	0,37
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	149.000	149.000		%	99,279	147.925,71	0,34
3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030	EUR	300.000			%	102,504	307.512,00	0,71
1,30 % FedEx Corp. 2019/2031	EUR	220.000	220.000		%	89,149	196.127,80	0,45
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	360.000		100.000	%	105,49	379.764,00	0,88
4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	200.000			%	106,749	213.498,00	0,49
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	96,413	96.413,00	0,22
5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	99,972	99.972,00	0,23
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	100.000	100.000		%	99,872	99.872,00	0,23
0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	90,138	90.138,00	0,21
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	140.000	140.000		%	93,293	130.610,20	0,30
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	290.000	290.000		%	104,955	304.369,50	0,70
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	150.000			%	100,606	150.909,00	0,35
4,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2023/2035	EUR	200.000			%	106,423	212.846,00	0,49
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	243.000	243.000		%	100,22	243.534,60	0,56
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	91,259	273.777,00	0,63
4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030	EUR	100.000			%	103,857	103.857,00	0,24
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030	EUR	200.000	200.000		%	102,491	204.982,00	0,47
4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 *	EUR	200.000			%	107,946	215.892,00	0,50
4,599 % HSBC Holdings PLC 2024/2035 *	EUR	130.000	130.000		%	103,495	134.543,50	0,31
5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030	EUR	100.000		100.000	%	107,943	107.943,00	0,25
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	98,655	98.655,00	0,23
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	200.000			%	101,952	203.904,00	0,47
3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *	EUR	163.000	163.000		%	101,292	165.105,96	0,38
4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *	EUR	200.000	200.000		%	100,204	200.408,00	0,46
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		100.000	%	98,483	196.966,00	0,45
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	290.000			%	96,379	279.499,10	0,64
4,75 % JAB Holdings BV (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	100.000		%	107,45	107.450,00	0,25
4,375 % JAB Holdings BV (MTN) 2024/2034	EUR	300.000	300.000		%	105,057	315.171,00	0,73
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	100.000	100.000		%	100,082	100.082,00	0,23
3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036	EUR	340.000	340.000		%	101,483	345.042,20	0,80
3,125 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2024/2033	EUR	100.000	100.000		%	97,975	97.975,00	0,23
4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 *	EUR	300.000		100.000	%	106,731	320.193,00	0,74
5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *	EUR	300.000			%	104,832	314.496,00	0,72
5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *	EUR	200.000	200.000		%	105,641	211.282,00	0,49
3,875 % Klepierre SA (MTN) 2024/2033	EUR	100.000	100.000		%	102,618	102.618,00	0,24
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	190.000			%	106,431	202.218,90	0,47
3,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2031	EUR	200.000	200.000		%	100,357	200.714,00	0,46
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	95,783	287.349,00	0,66
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033	EUR	300.000			%	103,492	310.476,00	0,72
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	310.000	210.000	%	102,63	102.630,00	0,24
3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029	EUR	179.000	179.000		%	100,749	180.340,71	0,42
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053	EUR	185.000	185.000		%	104,482	193.291,70	0,45
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	200.000			%	97,197	194.394,00	0,45
3,80 % Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR	325.000	325.000		%	102,378	332.728,50	0,77
4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *	EUR	290.000			%	104,949	304.352,10	0,70
3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *	EUR	200.000	510.000	310.000	%	102,414	204.828,00	0,47
3,625 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2029	EUR	200.000	200.000		%	102,203	204.406,00	0,47
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	100.000			%	99,107	99.107,00	0,23
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	108.000	108.000		%	100,384	108.414,72	0,25
3,949 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2032	EUR	110.000			%	104,256	114.681,60	0,26
4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036	EUR	149.000	149.000		%	102,8	153.172,00	0,35

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
4,771 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2029 *	EUR	220.000			%	105,031	231.068,20	0,53
3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	190.000	190.000		%	102,044	193.883,60	0,45
5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *	EUR	100.000	100.000		%	103,59	103.590,00	0,24
3,375 % Novo Nordisk A/S (MTN) 2024/2034	EUR	540.000	540.000		%	101,622	548.758,80	1,26
0,25 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2026	EUR	200.000			%	97,379	194.758,00	0,45
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	500.000			%	91,251	456.255,00	1,05
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	100.000			%	99,548	99.548,00	0,23
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	100.000			%	90,34	90.340,00	0,21
3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	397.000	397.000		%	99,183	393.756,51	0,91
4,25 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	300.000	300.000		%	103,125	309.375,00	0,71
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	142.000	142.000		%	103,625	147.147,50	0,34
5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	187.000	187.000		%	104,785	195.947,95	0,45
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	200.000		170.000	%	101,54	203.080,00	0,47
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000	310.000		%	93,483	383.280,30	0,89
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	200.000	200.000		%	102,057	204.114,00	0,47
3,61 % Randstad NV (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	440.000	140.000	%	101,949	305.847,00	0,70
4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030	EUR	210.000			%	107,327	225.386,70	0,52
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	100.000			%	104,319	104.319,00	0,24
4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030	EUR	100.000		160.000	%	107,101	107.101,00	0,25
3,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2024/2036	EUR	160.000	160.000		%	99,583	159.332,80	0,37
3,50 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2024/2036	EUR	300.000	300.000		%	99,708	299.124,00	0,69
2,50 % Sampo Oyj 2020/2052 *	EUR	100.000			%	91,14	91.140,00	0,21
3,75 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029	EUR	300.000	300.000		%	102,69	308.070,00	0,71
4,375 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	104,76	104.760,00	0,24
3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC (MTN) 2024/2032	EUR	167.000			%	100,426	167.711,42	0,39
3,875 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2024/2030	EUR	310.000	310.000		%	102,448	317.588,80	0,73
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	300.000			%	101,565	304.695,00	0,70
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	210.000			%	105,152	220.819,20	0,51
3,454 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	101,685	101.685,00	0,23
3,807 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	101,838	101.838,00	0,23
1,00 % Société Générale SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000			%	97,53	390.120,00	0,90
4,25 % Société Générale SA (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000			%	102,435	204.870,00	0,47
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	200.000	200.000		%	101,721	203.442,00	0,47
0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 *	EUR	100.000			%	97,244	97.244,00	0,22
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	120.000			%	99,361	119.233,20	0,27
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031	EUR	210.000			%	100,35	210.735,00	0,49
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	140.000	140.000		%	99,983	139.976,20	0,32
3,625 % Stryker Corp. 2024/2036	EUR	202.000	202.000		%	100,79	203.595,80	0,47
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	300.000			%	95,78	287.340,00	0,66
5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *	EUR	180.000			%	106,375	191.475,00	0,44
3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031	EUR	259.000	259.000		%	100,648	260.678,32	0,60
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	148.000	148.000		%	102,269	151.358,12	0,35
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033	EUR	250.000	250.000		%	105,962	264.905,00	0,61
3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032	EUR	160.000	160.000		%	102,913	164.660,80	0,38
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	190.000	190.000		%	104,233	198.042,70	0,46
3,70 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	270.000	270.000		%	102,63	277.101,00	0,64
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	200.000	200.000		%	101,657	203.314,00	0,47
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	200.000			%	99,51	199.020,00	0,46
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	400.000			%	97,018	388.072,00	0,89
6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	200.000			%	108,1	216.200,00	0,50
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	200.000	200.000		%	78,363	156.726,00	0,36
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	100.000			%	88,489	88.489,00	0,20
4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	140.000	140.000		%	103,941	145.517,40	0,34
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	100.000	100.000		%	93,167	93.167,00	0,21
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	100.000	100.000		%	102,518	102.518,00	0,24
3,00 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	140.000			%	99,405	139.167,00	0,32
3,974 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036	EUR	320.000	320.000		%	103,251	330.403,20	0,76
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	200.000			%	97,743	195.486,00	0,45
4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 *	EUR	290.000			%	103,347	299.706,30	0,69
4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *	EUR	200.000	200.000		%	104,596	209.192,00	0,48
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034	EUR	200.000	200.000		%	99,763	199.526,00	0,46
5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 *	EUR	270.000			%	105,197	284.031,90	0,65
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	200.000			%	103,888	207.776,00	0,48
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	92,015	92.015,00	0,21
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000			%	88,199	88.199,00	0,20
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	100.000		%	99,985	99.985,00	0,23
2,974 % Veolia Environnement SA (MTN) 2024/2031	EUR	200.000	200.000		%	98,801	197.602,00	0,46
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	100.000	100.000		%	99,818	99.818,00	0,23
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	250.000			%	106,067	265.167,50	0,61
3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	200.000	1.050.000	850.000	%	101,601	203.202,00	0,47
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	200.000			%	94,584	189.168,00	0,44
4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2024/2033	EUR	310.000	310.000		%	100,334	311.035,40	0,72
4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030	EUR	200.000			%	105,42	210.840,00	0,49
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	300.000		400.000	%	104,63	313.890,00	0,72

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
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	95,488	152.780,80	0,35
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	530.000			%	97,45	516.485,00	1,19
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	78.786	144.536	65.750	%	99,897	94.959,03	0,22
6,125 % Aviva PLC 2024/2054 *	GBP	150.000	150.000		%	98,194	177.710,32	0,41
6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *	GBP	200.000			%	103,239	249.120,94	0,57
1,874 % Credit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	92,92	112.110,33	0,26
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual *	GBP	220.000			%	103,583	274.946,13	0,63
5,213 % Morgan Stanley 2024/2035 *	GBP	231.000	231.000		%	97,281	271.129,30	0,62
5,75 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2051	GBP	231.000	231.000		%	97,154	270.775,34	0,62
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	100.000		200.000	%	90,712	109.446,33	0,25
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	84,721	162.838,85	0,38
2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *	USD	300.000			%	84,912	244.808,94	0,56
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	200.000			%	97,569	187.533,47	0,43
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,40	0,00
6,10 % Nasdaq, Inc. 2023/2063	USD	100.000			%	102,179	98.197,08	0,23
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	99,893	192.000,34	0,44
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	8.000	8.000		%	99,683	7.663,87	0,02
5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *	USD	169.000	169.000		%	99,944	162.323,12	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							383.252,99	0,88
Verzinsliche Wertpapiere								
5,601 % Bank of Ireland Group PLC -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	200.000	200.000		%	101,031	194.187,64	0,45
4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	200.000	200.000		%	98,366	189.065,35	0,43
Summe Wertpapiervermögen							42.430.541,90	97,74
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							39.763,56	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-2	42	44			7.840,00	0,02
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	25	40	15			-30.450,00	-0,07
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-20	169	189			16.812,71	0,04
UK Treasury Notes 03/2025 (DB)	Stück	-9		9			32.286,62	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-3		3			6.577,05	0,02
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-2		2			4.624,96	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-6		6			2.072,22	0,00
Devisen-Derivate							-36.143,13	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							2.891,69	0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 1,3 Mio.							-13.460,90	-0,03
EUR/USD 1,6 Mio.							-25.573,92	-0,06
Swaps							-119.157,48	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 29/20/1220 (OTC) (CIT)	Stück	6.000.000	13.000.000	7.000.000			-119.157,48	-0,27
Bankguthaben							481.970,76	1,11
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						444.090,69	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	13.734					16.570,21	0,04
US-Dollar	USD	22.174					21.309,86	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							681.719,88	1,57
Zinsansprüche							662.789,41	1,53
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							18.930,47	0,04

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
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							4.564,47	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							43.671.902,26	100,60
Sonstige Verbindlichkeiten							-54.960,46	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-52.960,46	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-2.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-17.497,29	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-261.100,05	-0,60
Fondsvermögen							43.410.802,21	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	96,41
Klasse FD	EUR	93,17
Klasse LD	EUR	92,56
Klasse TFD	EUR	92,83
Klasse XD	EUR	94,02
Klasse USD LDH	USD	97,46
Klasse USD XCH	USD	103,62
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	35.400,522
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	321.901,124
Klasse TFD	Stück	20,732
Klasse XD	Stück	105.720,000
Klasse USD LDH	Stück	2.577,648
Klasse USD XCH	Stück	101,610

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	92,002
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,709
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,663

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 EUR 15.657.784,51.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB und UBS AG.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 Low Carbon Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.434.151,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 8.865,44
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 656,80
4. Sonstige Erträge	EUR 43,42
Summe der Erträge	EUR 1.443.717,20
II. Aufwendungen	
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -33.030,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR -313.236,43
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -301.952,34
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 10.296,89
Administrationsvergütung	EUR -21.580,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -2.130,17
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -13.070,61
5. Taxe d'Abonnement	EUR -20.340,39
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -17.694,48
Summe der Aufwendungen	EUR -399.502,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.044.214,48
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -348.169,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -348.169,36
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 696.045,12

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 5.977,63.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,75% p.a.,
Klasse LD 1,08% p.a.,	Klasse TFD 0,68% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD LDH 1,10% p.a.,
Klasse USD XCH 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 7.293,51.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	54.306.775,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-990.878,09	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-12.575.325,96	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	143.050,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.044.214,48	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-348.169,36	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.831.135,23	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	43.410.802,21

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-348.169,36
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-410.155,35	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-144.174,56	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	206.160,55	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,32

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,00

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,39

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,76

Klasse USD LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	USD	1,99

Klasse USD XHC

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 Low Carbon Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	43.410.802,21
2023		EUR	54.306.775,75
2022		EUR	53.080.100,34
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	96,41
	Klasse FD	EUR	93,17
	Klasse LD	EUR	92,56
	Klasse TFD	EUR	92,83
	Klasse XD	EUR	94,02
	Klasse USD LDH	USD	97,46
	Klasse USD XCH	USD	103,62
2023	Klasse FC	EUR	91,58
	Klasse FD	EUR	90,30
	Klasse LD	EUR	89,72
	Klasse TFD	EUR	89,92
	Klasse XD	EUR	91,11
	Klasse USD LDH	USD	92,99
	Klasse USD XCH	USD	96,41
2022	Klasse FC	EUR	84,39
	Klasse FD	EUR	84,71
	Klasse LD	EUR	84,46
	Klasse TFD	EUR	84,26
	Klasse XD	EUR	85,08
	Klasse USD LDH	USD	85,82
	Klasse USD XCH	USD	86,72

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 3,44% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7.319.110,47.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Metaverse

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds DWS Invest Metaverse 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.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Metaverse einen Wertzuwachs von 30,8% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den

DWS Invest Metaverse

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2576371582	30,8%	48,0%
Klasse FC	LU2576371400	31,9%	50,4%
Klasse LD	LU2576371665	30,8%	48,0%
Klasse TFC	LU2576371749	31,9%	50,4%
Klasse XC	LU2576371822	32,5%	51,7%

¹⁾ Klassen LC, FC, 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: 31.12.2024

Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik

einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

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, Gesundheitswesen und Finanzwerte trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Länderallokation profitierte der Teilfonds insbesondere von seiner Positionierung in den USA, aber auch die Positionierung in den asiatischen Märkten, so unter anderem Taiwan, Singapur, Japan und China, trugen positiv zur Gesamtpformance des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Titelselektion partizipierte der Teilfonds insbesondere mit an den Kurszuwächsen bei Nvidia, Taiwan Semicon-

ductor und Meta Platforms. Nvidia profitierte weiterhin von dem Ausbau der Infrastruktur für Künstliche Intelligenz (KI), für die es unter anderem Grafikkarten bereitstellt. Taiwan Semiconductor profitierte ebenfalls von der starken Nachfrage nach leistungsfähigen KI-Halbleitern und auch Meta Platforms konnte einen deutlichen, positiven Performancebeitrag leisten und stellte im Rahmen des Metaverse neue Smart Glasses vor.

Über die Berichtsperiode blieb das Teilfondsmanagement seiner Sektor- und Länderallokation größtenteils treu, tätigte jedoch selektiv Zukäufe insbesondere im Informationstechnologie- und Kommunikationsdienstleistungssektor.

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 Metaverse

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.152.123,24	52,58
Telekommunikationsdienste	2.357.884,17	29,86
Dauerhafte Konsumgüter	269.967,03	3,42
Hauptverbrauchsgüter	779.643,01	9,88
Finanzsektor	180.977,33	2,29
Summe Aktien	7.740.594,78	98,03
2. Bankguthaben	128.227,13	1,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	38.739,50	0,49
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-11.580,33	-0,15
III. Fondsvermögen	7.895.981,08	100,00

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

DWS Invest Metaverse

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							7.740.594,78	98,03
Aktien								
ASML Holding NV	Stück	300	120		EUR	669,9	200.970,00	2,55
EssilorLuxottica SA	Stück	340	340		EUR	232,7	79.118,00	1,00
Universal Music Group, Inc.	Stück	2.906		1.180	EUR	24,44	71.022,64	0,90
NetEase, Inc.	Stück	15.900	4.000		HKD	140,2	275.953,38	3,49
Tencent Holdings Ltd	Stück	4.600	1.000		HKD	419	238.595,60	3,02
Anycolor, Inc.	Stück	3.800		1.900	JPY	2.816	65.462,24	0,83
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	8.700			JPY	3.779	201.127,16	2,55
Nintendo Co., Ltd	Stück	5.500	500		JPY	9.264	311.699,29	3,95
Sony Group Corp.	Stück	9.500	7.600		JPY	3.369	195.793,92	2,48
Alchip Technologies Ltd	Stück	1.000	1.000		TWD	3.215	94.355,30	1,20
Adobe, Inc.	Stück	670	240	50	USD	440,55	283.665,78	3,59
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.920	300		USD	189,98	350.546,84	4,44
Amazon.com, Inc.	Stück	740			USD	218,95	155.708,96	1,97
Apple, Inc.	Stück	660			USD	251,26	159.369,14	2,02
Applied Materials, Inc.	Stück	700		300	USD	162,51	109.323,89	1,38
AppLovin Corp.	Stück	285	285		USD	327,99	89.834,35	1,14
Arista Networks, Inc.	Stück	2.560	2.560		USD	110,74	272.446,62	3,45
Autodesk, Inc.	Stück	540	540	720	USD	292,02	151.545,59	1,92
Bentley Systems, Inc. -B-	Stück	1.200			USD	46,85	54.029,11	0,68
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	700			USD	298,53	200.827,40	2,54
Datadog, Inc. -A-	Stück	1.110	190		USD	142,895	152.432,28	1,93
Fortinet, Inc.	Stück	2.850	1.530	500	USD	94,56	258.993,74	3,28
Globant SA	Stück	450			USD	214,23	92.646,66	1,17
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	380		120	USD	522,6	190.849,03	2,42
Match Group, Inc.	Stück	1.500	3.000	3.700	USD	32,08	46.244,76	0,59
MercadoLibre, Inc.	Stück	170	45	25	USD	1.709,86	279.348,55	3,54
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	760		140	USD	587,15	428.844,26	5,43
Microsoft Corp.	Stück	630			USD	422,67	255.905,09	3,24
Netflix, Inc.	Stück	60	60		USD	892,84	51.482,76	0,65
Nice Ltd -ADR-	Stück	820	820		USD	169	133.179,54	1,69
NVIDIA Corp.	Stück	3.900	4.320	900	USD	137,07	513.740,69	6,51
ROBLOX Corp. -A-	Stück	2.120	2.930	810	USD	57,61	117.373,67	1,49
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	70		30	USD	899,5	60.511,25	0,77
Sea Ltd -ADR-	Stück	1.610		1.160	USD	107,23	165.912,51	2,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	2.660	310		USD	199,68	510.449,93	6,46
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	1.725	265		USD	182,53	302.593,99	3,83
Trade Desk, Inc. -A-	Stück	1.600	930		USD	118,84	182.734,09	2,31
Veeva Systems, Inc. -A-	Stück	666			USD	210,02	134.422,46	1,70
Visa, Inc. -A-	Stück	600			USD	313,86	180.977,33	2,29
Walt Disney Co.	Stück	1.140	830	590	USD	110,04	120.556,98	1,53
Summe Wertpapiervermögen							7.740.594,78	98,03
Bankguthaben							128.227,13	1,63
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						30.184,95	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	7.545					656,71	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	5.846					723,74	0,01
Japanischer Yen	JPY	441.663					2.701,88	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	128.394					3.768,17	0,05
US-Dollar	USD	93.849					90.191,68	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände							38.739,50	0,49
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.266,45	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							36.389,10	0,46
Sonstige Ansprüche							83,95	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							7.907.561,41	100,15
Sonstige Verbindlichkeiten							-11.580,33	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-11.580,33	-0,15
Summe der Verbindlichkeiten							-11.580,33	-0,15
Fondsvermögen							7.895.981,08	100,00

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

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

DWS Invest Metaverse

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	150,37
Klasse LC	EUR	148,04
Klasse LD	EUR	147,99
Klasse TFC	EUR	150,39
Klasse XC	EUR	151,66
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.179,566
Klasse LD	Stück	725,000
Klasse TFC	Stück	107,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	85,472
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,188
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,273

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 30.12.2024

Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	37.835,66	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.478,38	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.319,47	
Summe der Erträge	EUR	36.994,57	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.231,79	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-27.069,82	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	36.362,15	
Administrationsvergütung	EUR	-11.524,12	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.250,61	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.377,14	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.598,11	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.397,56	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-14.161,79	
andere	EUR	-1.235,77	
Summe der Aufwendungen	EUR	-34.855,21	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.139,36	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.493,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.493,19	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.632,55	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,78% p.a.,	Klasse TFC 0,92% 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 2.095,52.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	5.942.399,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-41,30		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	20.533,05		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	424,55		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.139,36		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.493,19		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.929.032,29		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.895.981,08

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.493,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.562,87
Devisen(termin)geschäften	EUR	-69,68

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	7.3.2025	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			
2024		EUR	7.895.981,08
2023		EUR	5.942.399,94
2022		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	150,37
	Klasse LC	EUR	148,04
	Klasse LD	EUR	147,99
	Klasse TFC	EUR	150,39
	Klasse XC	EUR	151,66
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	-

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Multi Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine 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. 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA. Hinsichtlich der

DWS Invest Multi Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	6,7%	4,6%	12,1%
Klasse FC	LU1054322166	7,3%	6,4%	15,2%
Klasse FD	LU1254146480	7,3%	6,4%	15,3%
Klasse LD	LU1254146563	6,7%	4,6%	12,1%
Klasse LDQ	LU1054321515	6,7%	4,6%	12,1%
Klasse NC	LU1054321606	6,2%	3,1%	9,3%
Klasse NDQ	LU1054321861	6,2%	3,1%	9,3%
Klasse PFC	LU1054321945	5,8%	1,9%	9,6%
Klasse PFDQ	LU1054322083	5,9%	3,0%	10,6%
Klasse TFC	LU1663932728	7,3%	6,4%	15,2%
Klasse TFD	LU1663932991	7,2%	6,5%	15,3%
Klasse AUD LCH ¹⁾	LU1196385774	7,4%	7,0%	15,4%
Klasse AUD LDMH ¹⁾	LU1254146217	7,3%	6,9%	15,4%
Klasse RMB LDMH ²⁾	LU1289539220	5,7%	5,9%	21,2%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1220887316	8,7%	10,9%	21,2%
Klasse HKD LDMH ⁴⁾	LU1230072123	7,2%	8,0%	18,5%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1289020312	6,4%	4,5%	12,4%
Klasse SGD LDMH ⁶⁾	LU1196386152	6,6%	7,2%	17,0%
Klasse USD FCH ⁷⁾	LU1224427564	9,0%	12,6%	24,8%
Klasse USD LCH ⁷⁾	LU1196394099	8,4%	10,7%	21,5%
Klasse USD LDMH ⁷⁾	LU1254146647	8,4%	10,7%	21,3%
Klasse USD RDMH ⁷⁾	LU1433454672	9,2%	13,2%	25,9%
Klasse USD TFCH ⁷⁾	LU1663933882	9,0%	12,7%	24,9%

¹⁾ in AUD

²⁾ in CNY

³⁾ in GBP

⁴⁾ in HKD

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in SGD

⁷⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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).

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem

Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach. An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstruk-

turkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.778.607,60	3,60
Telekommunikationsdienste	13.909.340,80	5,12
Dauerhafte Konsumgüter	15.796.020,22	5,81
Energie	284.855,48	0,10
Hauptverbrauchsgüter	905.049,74	0,33
Finanzsektor	15.136.205,21	5,59
Grundstoffe	3.049.155,39	1,12
Industrien	7.086.445,31	2,61
Versorger	5.321.983,68	1,96
Summe Aktien	71.267.663,43	26,24
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	12.674.903,15	4,66
Zentralregierungen	4.202.809,41	1,55
Summe Anleihen	16.877.712,56	6,21
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	47.546.496,09	17,52
Sonstige Fonds	124.306.183,43	45,77
Aktienfonds	4.187.607,23	1,54
Summe Investmentanteile	176.040.286,75	64,83
4. Derivate	-1.697.103,84	-0,62
5. Bankguthaben	8.264.633,10	3,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände	293.254,87	0,12
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.255.342,41	0,46
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-445.694,40	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-286.307,02	-0,11
III. Fondsvermögen	271.569.787,86	100,00

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

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							88.145.375,99	32,45
Aktien								
Novartis AG	Stück	10.745			CHF	88,48	1.010.080,30	0,37
Roche Holding AG	Stück	6.761		2.850	CHF	253,7	1.822.366,70	0,67
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	16.710	16.710		DKK	618,3	1.385.197,23	0,51
Orsted AS	Stück	3.850			DKK	323	166.724,40	0,06
Vestas Wind Systems A/S	Stück	21.614			DKK	98,3	284.855,48	0,10
Allianz SE	Stück	9.041		2.802	EUR	295,9	2.675.231,90	0,99
ASML Holding NV	Stück	1.831	840		EUR	669,9	1.226.586,90	0,45
AXA SA	Stück	87.165		28.900	EUR	34,09	2.971.454,85	1,09
BNP Paribas SA	Stück	7.719		7.282	EUR	58,81	453.954,39	0,17
Capgemini SE	Stück	4.928		3.243	EUR	155,25	765.072,00	0,28
Deutsche Telekom AG -Reg-	Stück	93.197		6.500	EUR	28,89	2.692.461,33	0,99
DHL Group	Stück	14.332			EUR	33,98	487.001,36	0,18
E.ON SE	Stück	183.120		70.900	EUR	11,245	2.059.184,40	0,76
ENEL SPA	Stück	236.495		57.820	EUR	6,875	1.625.903,13	0,60
EssilorLuxottica SA	Stück	7.582		690	EUR	232,7	1.764.331,40	0,65
Infineon Technologies AG	Stück	16.187		17.100	EUR	31,4	508.271,80	0,19
ING Groep NV	Stück	29.993		30.521	EUR	15,032	450.854,78	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	16.463		14.275	EUR	31,37	516.444,31	0,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	3.120		300	EUR	487,1	1.519.752,00	0,56
Orange SA	Stück	30.194		33.100	EUR	9,598	289.802,01	0,11
Sanofi SA	Stück	4.441		4.900	EUR	93,11	413.501,51	0,15
Schneider Electric SE	Stück	4.832	4.832		EUR	238,45	1.152.190,40	0,42
Veolia Environnement SA	Stück	54.755		22.800	EUR	26,85	1.470.171,75	0,54
Vinci SA	Stück	4.077		12.129	EUR	98,66	402.236,82	0,15
Vonovia SE	Stück	73.822		22.900	EUR	29,32	2.164.461,04	0,80
Bridgestone Corp.	Stück	16.000			JPY	5.340	522.679,93	0,19
Daikin Industries Ltd	Stück	7.200		1.200	JPY	18.660	821.899,50	0,30
Keyence Corp.	Stück	1.100			JPY	64.630	434.912,03	0,16
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	18.100			JPY	4.181	462.949,19	0,17
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	37.563	21.923		KRW	53.200	1.304.538,15	0,48
Abbott Laboratories	Stück	5.240	5.240		USD	113,05	569.296,87	0,21
Alphabet, Inc. -C-	Stück	25.452		12.592	USD	191,21	4.677.022,52	1,72
Amazon.com, Inc.	Stück	14.853		3.185	USD	218,95	3.125.331,40	1,15
Amgen, Inc.	Stück	1.606			USD	258,97	399.697,97	0,15
BioNTech SE -ADR-	Stück	4.565			USD	112	491.355,42	0,18
CSX Corp.	Stück	23.880			USD	31,98	733.921,70	0,27
Eaton Corp., PLC	Stück	1.886	1.886		USD	329,1	596.494,60	0,22
Hubbell, Inc.	Stück	1.632	1.632		USD	415,27	651.309,87	0,24
JPMorgan Chase & Co.	Stück	6.182			USD	238,48	1.416.830,54	0,52
Linde PLC	Stück	5.556		340	USD	417,29	2.228.112,73	0,82
Mastercard, Inc. -A-	Stück	3.590			USD	523,64	1.806.609,16	0,67
Medtronic PLC	Stück	24.024		5.600	USD	79,52	1.835.940,64	0,68
Merck & Co., Inc.	Stück	14.446		7.077	USD	98,69	1.370.117,16	0,50
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	4.100	4.100		USD	587,15	2.313.501,93	0,85
Microsoft Corp.	Stück	10.723		5.232	USD	422,67	4.355.667,05	1,60
NIKE, Inc. -B-	Stück	5.305			USD	75	382.369,81	0,14
Nutrien Ltd	Stück	19.342			USD	44,17	821.042,66	0,30
PayPal Holdings, Inc.	Stück	16.935		7.800	USD	84,81	1.380.286,40	0,51
Pfizer, Inc.	Stück	60.598		5.700	USD	26,26	1.529.290,38	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	8.434		4.100	USD	199,68	1.618.471,70	0,60
TE Connectivity PLC	Stück	3.513	3.513		USD	142,02	479.473,49	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	1.699		1.100	USD	517,62	845.164,74	0,31
Union Pacific Corp.	Stück	6.077			USD	227,22	1.327.005,54	0,49
Visa, Inc. -A-	Stück	5.560		550	USD	313,86	1.677.056,55	0,62
Walt Disney Co.	Stück	7.671		1.300	USD	110,04	811.221,61	0,30
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000			%	93,31	933.100,00	0,34
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	800.000			%	93,965	751.720,00	0,28
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	750.000			%	100,221	751.657,50	0,28
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000			%	104,28	1.042.800,00	0,38
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	2.557.000			%	98,455	2.517.494,35	0,93
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000			%	102,033	1.020.330,00	0,37
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	400.000			%	97,905	391.620,00	0,14
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 **	EUR	850.000			%	94,557	803.734,50	0,30
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.100.000			%	103,526	1.138.786,00	0,42
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	640.000			%	104,037	665.836,80	0,24
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000			%	103,28	722.960,00	0,27
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	900.000			%	94,64	851.760,00	0,31
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	98,302	196.604,00	0,07
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	900.000			%	98,5	886.500,00	0,33
4,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2044 **	USD	4.600.000	4.600.000		%	95,07	4.202.809,41	1,55

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
Investmentanteile							176.040.286,75	64,83
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.200%) . . .	Anteile	678.948	4.842	98.072	EUR	68,32	46.385.727,36	17,08
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0.350%)	Anteile	280.340	2.182	36.366	EUR	126,36	35.423.762,40	13,05
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0.200%)	Anteile	45.582			EUR	104,11	4.745.542,02	1,75
DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)	Anteile	137.666		2.680	EUR	112,44	15.479.165,04	5,70
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0.350%)	Anteile	24.103		24.244	EUR	134,03	3.230.525,09	1,19
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	142.961	51.176	74.313	EUR	38,636	5.523.441,20	2,03
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%) **	Anteile	13.449		2.457	EUR	142,87	1.921.458,63	0,71
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	13.384		1.346	EUR	157,505	2.108.046,92	0,78
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%) **	Anteile	11.793		126.860	EUR	22,936	270.484,25	0,10
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	24.592		26.281	EUR	174,575	4.293.148,40	1,58
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Anteile	45.974	45.974		USD	94,78	4.187.607,23	1,54
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	466.117			USD	40,19	18.003.207,78	6,63
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Anteile	672.046		99.938	EUR	4,757	3.196.586,80	1,18
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	70.742		4.135	EUR	121,44	8.590.908,48	3,16
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	22.305			EUR	121,422	2.708.306,56	1,00
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	3.190			EUR	125,11	399.100,90	0,15
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0.200%)	Anteile	4.820		14.892	EUR	125,15	603.223,00	0,22
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)	Anteile	163.099		14.808	EUR	116,31	18.970.044,69	6,98
Summe Wertpapiervermögen							264.185.662,74	97,28
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-730.620,63	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2025 (DB)	Stück	183	183				-199.470,00	-0,07
MSCI World Index 03/2025 (DB)	Stück	134	134				-204.819,00	-0,08
S & P MINI 500 Futures 03/2025 (DB)	Stück	30	30				-326.331,63	-0,12
Zins-Derivate							-999.474,06	-0,37
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	52	71	19			-438.352,67	-0,16
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	2	2				-3.003,22	0,00
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	4	4				570,61	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	241	279	38			-557.307,30	-0,21
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	4	4				-1.381,48	0,00
Devisen-Derivate							32.990,85	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 1,5 Mio.							-27.080,14	-0,01
CHF/EUR 4,7 Mio.							-61.737,44	-0,02
CNH/EUR 0,1 Mio.							26,12	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							112,76	0,00
HKD/EUR 19,8 Mio.							32.731,26	0,01
JPY/EUR 3 872,8 Mio.							-617.100,57	-0,23
SEK/EUR 0,5 Mio.							147,37	0,00
SGD/EUR 20,3 Mio.							25.959,76	0,01
USD/EUR 54,6 Mio.							682.805,49	0,25

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
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-339,91	0,00
HKD/EUR 0,4 Mio.							660,37	0,00
SGD/EUR 1,0 Mio.							782,82	0,00
USD/EUR 4,0 Mio.							13.335,53	0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 1,7 Mio.							-17.312,57	0,00
Bankguthaben								
							8.264.633,10	3,04
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.142.133,46	1,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	410.556					55.043,79	0,02
Norwegische Kronen	NOK	76.057					6.431,28	0,00
Schwedische Kronen	SEK	40.000					3.481,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	86.025					51.426,75	0,02
Brasilianischer Real	BRL	9.001					1.399,34	0,00
Britisches Pfund	GBP	50.443					60.860,18	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	19.153					2.516,92	0,00
Hongkong Dollar	HKD	658.335					81.496,26	0,03
Japanischer Yen	JPY	26.065.635					159.456,74	0,06
Mexikanischer Peso	MXN	5.997					282,23	0,00
Schweizer Franken	CHF	128.231					136.238,10	0,05
Singapur Dollar	SGD	258.361					182.789,94	0,07
Südafrikanischer Rand	ZAR	10.883					557,28	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	88.977.018					58.084,83	0,02
US-Dollar	USD	1.011.867					972.434,24	0,36
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						3.350.000,00	1,23
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							293.254,87	0,12
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							68.899,76	0,03
Zinsansprüche							44.141,22	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							178.067,28	0,07
							2.146,61	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.255.342,41	0,46
Summe der Vermögensgegenstände ****							274.756.025,21	101,18
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-445.694,40	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-445.263,90	-0,17
							-430,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-286.307,02	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-3.186.237,35	-1,18
Fondsvermögen							271.569.787,86	100,00

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

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

DWS Invest Multi Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LCH	AUD	130,44
Klasse AUD LDMH	AUD	68,68
Klasse RMB LDMH	CNY	92,24
Klasse FC	EUR	133,69
Klasse FD	EUR	116,27
Klasse LC	EUR	133,11
Klasse LD	EUR	113,99
Klasse LDQ	EUR	95,51
Klasse NC	EUR	126,24
Klasse NDQ	EUR	90,59
Klasse PFC	EUR	126,04
Klasse PFDQ	EUR	90,95
Klasse TFC	EUR	123,09
Klasse TFD	EUR	116,66
Klasse GBP CH RD	GBP	132,08
Klasse HKD LDMH	HKD	57,97
Klasse SEK LCH	SEK	1.230,92
Klasse SGD LDMH	SGD	6,06
Klasse USD FCH	USD	142,01
Klasse USD LCH	USD	135,20
Klasse USD LDMH	USD	72,03
Klasse USD RDMH	USD	88,05
Klasse USD TFCH	USD	141,21
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LCH	Stück	5.836,000
Klasse AUD LDMH	Stück	9.610,000
Klasse RMB LDMH	Stück	726,000
Klasse FC	Stück	90.309,534
Klasse FD	Stück	105,000
Klasse LC	Stück	435.160,435
Klasse LD	Stück	4.486,956
Klasse LDQ	Stück	288.396,656
Klasse NC	Stück	488.912,108
Klasse NDQ	Stück	579.799,345
Klasse PFC	Stück	24.815,000
Klasse PFDQ	Stück	23.417,000
Klasse TFC	Stück	4.852,144
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	338.774,260
Klasse SEK LCH	Stück	361,000
Klasse SGD LDMH	Stück	3.285.242,001
Klasse USD FCH	Stück	6.635,803
Klasse USD LCH	Stück	148.669,516
Klasse USD LDMH	Stück	66.537,860
Klasse USD RDMH	Stück	131.567,000
Klasse USD TFCH	Stück	144,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	60,526
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,687
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,335

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,4, 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 Bruttobetragung auf EUR 103.937.207,88. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Multi Opportunities

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), 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
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	500.000	472.785,00	
4,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2044	USD	2.000.000	1.827.308,44	
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Stück	4.672	667.488,64	
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Stück	10.000	229.360,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

3.196.942,08 **3.196.942,08**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BofA Securities Europe SA EQ, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und UBS AG London Branch.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **3.380.553,17**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 577.771,96

Aktien

EUR 2.802.781,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	6,432161	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,609648	= 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.

** 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.947.289,17
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	775.683,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	123.735,66
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	894.260,81
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	18.205,94
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-236.588,33
7. Sonstige Erträge	EUR	2.656,86

Summe der Erträge EUR 3.525.244,06

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-486,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.354.351,79
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-3.316.311,10
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	-1.382,10
Administrationsvergütung	EUR	-36.658,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.342,15
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60.187,33
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-90.247,78
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-350.459,54
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-5.461,78
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-51.532,07
andere	EUR	-293.465,69

Summe der Aufwendungen EUR -3.867.074,94

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -341.830,88

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 10.015.813,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 10.015.813,34

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9.673.982,46

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,31% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,25% p.a.,	Klasse FC 0,72% p.a.,
Klasse FD 0,69% p.a.,	Klasse LC 1,27% p.a.,
Klasse LD 1,27% p.a.,	Klasse LDQ 1,27% p.a.,
Klasse NC 1,77% p.a.,	Klasse NDQ 1,77% p.a.,
Klasse PFC 2,11% p.a.,	Klasse PFDQ 2,00% p.a.,
Klasse TFC 0,71% p.a.,	Klasse TFD 0,71% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,70% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,28% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse USD FCH 0,75% p.a.,	Klasse USD LCH 1,30% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,30% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,56% p.a.,
Klasse USD TFCH 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.

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

Klasse AUD LCH 0,002% p.a.,	Klasse AUD LDMH 0,003% p.a.,
Klasse RMB LDMH 0,002% p.a.,	Klasse FC 0,002% p.a.,
Klasse FD 0,002% p.a.,	Klasse LC 0,002% p.a.,
Klasse LD 0,002% p.a.,	Klasse LDQ 0,002% p.a.,
Klasse NC 0,002% p.a.,	Klasse NDQ 0,002% p.a.,
Klasse PFC 0,003% p.a.,	Klasse PFDQ 0,002% p.a.,
Klasse TFC 0,002% p.a.,	Klasse TFD 0,002% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,002% p.a.,	Klasse HKD LDMH 0,002% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,002% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,003% p.a.,
Klasse USD FCH 0,002% p.a.,	Klasse USD LCH 0,002% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,002% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,002% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,002% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46.353,10.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	294.505.384,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-5.517.178,44
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-39.029.307,47
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	682.053,02
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-341.830,88
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	10.015.813,34
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	11.254.854,07

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

am Ende des Geschäftsjahres EUR 271.569.787,86

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.777,46 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	10.015.813,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.847.530,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.026.777,00
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	2.141.505,51

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

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2024	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2024	AUD	0,50

Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2024	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2024	CNY	0,50

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,62

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,72
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,72
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,72

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,69

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,69

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,55

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2024	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2024	HKD	0,50

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	21.5.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.6.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.11.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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	17.1.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,50

Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2024	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			2022	Klasse AUD LCH		
2024	EUR	271.569.787,86		Klasse AUD LCH	AUD	112,81
2023	EUR	294.505.384,22		Klasse AUD LDMH	AUD	70,52
2022	EUR	334.458.409,17		Klasse RMB LDMH	CNY	93,06
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC	EUR	115,57
2024	Klasse AUD LCH	AUD	130,44	Klasse FD	EUR	102,39
	Klasse AUD LDMH	AUD	68,68	Klasse LC	EUR	116,33
	Klasse RMB LDMH	CNY	92,24	Klasse LD	EUR	101,44
	Klasse FC	EUR	133,69	Klasse LDQ	EUR	86,88
	Klasse FD	EUR	116,27	Klasse NC	EUR	111,44
	Klasse LC	EUR	133,11	Klasse NDQ	EUR	83,23
	Klasse LD	EUR	113,99	Klasse PFC	EUR	112,09
	Klasse LDQ	EUR	95,51	Klasse PFDQ	EUR	83,54
	Klasse NC	EUR	126,24	Klasse TFC	EUR	106,40
	Klasse NDQ	EUR	90,59	Klasse TFD	EUR	102,87
	Klasse PFC	EUR	126,04	Klasse GBP CH RD	GBP	111,09
	Klasse PFDQ	EUR	90,95	Klasse HKD LDMH	HKD	60,91
	Klasse TFC	EUR	123,09	Klasse SEK LCH	SEK	1.078,52
	Klasse TFD	EUR	116,66	Klasse SGD LDMH	SGD	6,38
	Klasse GBP CH RD	GBP	132,08	Klasse USD FCH	USD	118,51
	Klasse HKD LDMH	HKD	57,97	Klasse USD LCH	USD	114,11
	Klasse SEK LCH	SEK	1.230,92	Klasse USD LDMH	USD	71,70
	Klasse SGD LDMH	SGD	6,06	Klasse USD RDMH	USD	84,02
	Klasse USD FCH	USD	142,01	Klasse USD TFCH	USD	117,89
	Klasse USD LCH	USD	135,20			
	Klasse USD LDMH	USD	72,03			
	Klasse USD RDMH	USD	88,05			
	Klasse USD TFCH	USD	141,21			
2023	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			

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 0,16% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 292.830,10.

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 Bruttoretrahments zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest Net Zero Transition

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI ACWI Climate Change Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien von Unternehmen, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen, und/oder (iii) Unternehmen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeitet. 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 von seiner Auflegung am 17. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 28,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamentalanalyse einzelner Aktien verfolgt. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Manage-

DWS Invest Net Zero Transition

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2708164285	28,6%
Klasse FC	LU2708164103	29,6%
Klasse LD	LU2708164368	28,6%
Klasse TFC	LU2708164442	29,6%
Klasse XC	LU2708164525	30,2%
MSCI ACWI Climate Change Index (RI)		32,8%

¹⁾ Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 17.1.2024

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

Stand: 31.12.2024

ments, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spür-

bare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursralley aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum legte der US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, deutlich zu und wir erlebten eine moderate

Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar nach einer gewissen Stärke des Euro bis September. Im selben Zeitraum stieg der wachstumsorientierte NASDAQ stark an. Der europäische Markt meldete schwächere Gewinne als der weltweite Durchschnitt. Sowohl der MSCI Europe als auch der DAX blieben hinter anderen Märkten zurück. Nach den Marktturbulenzen im August machte der japanische Aktienmarkt, gemessen am Topix, die meisten Verluste in der zweiten Jahreshälfte wieder gut und meldete insgesamt einen deutlichen Gewinn. Allerdings wertete der japanische Yen gegenüber dem Euro ab. Die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, entwickelten sich infolge der angekündigten Konjunkturpakete in China positiv und legten insgesamt an Wert zu, wobei insbesondere der MSCI China per saldo einen kräftigen Anstieg verzeichnete.

Die positive Aktienmarktentwicklung im Berichtszeitraum erstreckte sich über alle Sektoren, ausgenommen Energie (Öl und Gas), Immobilien und Grundstoffe. Auf Sektorebene waren auch hier die Unternehmen in den Bereichen Technologie und Kommunikationsdienstleistungen mit KI-Positionierung die relativen Gewinner. In diesem Zusammenhang lieferten Halbleiterunternehmen, die für den Bereich Rechenzentren/Hyperscaler produzieren, die stärksten Renditen. Trotz eines geringfügig niedrigeren Zinsumfelds zeigten auch Finanzwerte über den Berichtszeitraum eine starke Performance. Ein weiterer herausragender Sektor war der zyklische Konsum; allerdings entfielen hier

die meisten Gewinne auf die zweite Jahreshälfte. Weniger günstig entwickelten sich traditionelle Öl- und Gasunternehmen infolge des niedrigeren Ölpreises, der Immobiliensektor sowie Grundstoffe.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Net Zero Transition

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.801.102,35	27,44
Telekommunikationsdienste	1.101.162,59	16,79
Dauerhafte Konsumgüter	1.299.752,63	19,80
Energie	261.235,35	3,98
Hauptverbrauchsgüter	468.195,90	7,13
Finanzsektor	815.905,34	12,44
Grundstoffe	25.956,00	0,40
Industrien	581.070,07	8,86
Versorger	151.037,36	2,30
Summe Aktien	6.505.417,59	99,14
2. Derivate	-5.410,42	-0,08
3. Bankguthaben	41.923,43	0,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	38.314,25	0,58
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.712,75	-0,28
III. Fondsvermögen	6.561.532,10	100,00

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

DWS Invest Net Zero Transition

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							6.505.417,59	99,14
Aktien								
Sandoz Group AG	Stück	2.959	2.959		CHF	36,87	115.910,42	1,77
ALK-Abello A/S	Stück	1.552	1.552		DKK	158,4	32.959,67	0,50
Novo Nordisk A/S -B-	Stück	650	650		DKK	618,3	53.882,60	0,82
ABN AMRO Bank NV	Stück	7.176	8.696	1.520	EUR	14,79	106.133,04	1,62
Allianz SE	Stück	310	310		EUR	295,9	91.729,00	1,40
APERAM SA	Stück	1.030	1.540	510	EUR	25,2	25.956,00	0,40
Arcadis NV	Stück	1.151	1.151		EUR	58	66.758,00	1,02
Deutsche Telekom AG	Stück	3.694	5.514	1.820	EUR	28,89	106.719,66	1,63
ENEL SPA	Stück	6.520	20.127	13.607	EUR	6,875	44.825,00	0,68
Fugro NV	Stück	3.250	3.250		EUR	16,39	53.267,50	0,81
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3.021	3.291	270	EUR	31,37	94.768,77	1,44
Schneider Electric SE	Stück	417	498	81	EUR	238,45	99.433,65	1,52
AstraZeneca PLC	Stück	693	693		GBP	103,72	86.722,58	1,32
Pearson PLC	Stück	7.913	10.973	3.060	GBP	12,77	121.918,19	1,86
Severn Trent PLC	Stück	2.590	2.590		GBP	24,95	77.966,27	1,19
SSE PLC	Stück	1.460	1.460		GBP	16,035	28.246,09	0,43
BYD Co., Ltd -H-	Stück	3.500	6.000	2.500	HKD	268,2	116.203,01	1,77
Tencent Holdings Ltd	Stück	2.216	3.816	1.600	HKD	419	114.940,84	1,75
East Japan Railway Co.	Stück	4.515	4.515		JPY	2.795	77.199,44	1,18
Nintendo Co., Ltd	Stück	1.970	1.970		JPY	9.264	111.645,02	1,70
Cadeler A/S	Stück	13.701	21.880	8.179	NOK	63,7	73.799,51	1,12
Mowi ASA	Stück	3.094	3.094		NOK	195,5	51.148,02	0,78
Swedbank AB -A-	Stück	6.822	6.822		SEK	217,2	128.975,71	1,97
Accenture PLC -A-	Stück	121	150	29	USD	350,77	40.789,16	0,62
Adobe, Inc.	Stück	180	220	40	USD	440,55	76.208,72	1,16
Agilent Technologies, Inc.	Stück	994	994		USD	133,57	127.594,59	1,94
Alphabet, Inc. -A-	Stück	1.241	1.391	150	USD	189,98	226.577,41	3,45
Amazon.com, Inc.	Stück	1.025	1.025		USD	218,95	215.677,96	3,29
ANSYS, Inc.	Stück	99	99		USD	335,42	31.912,52	0,49
Apple, Inc.	Stück	870	870		USD	251,26	210.077,51	3,20
Arista Networks, Inc.	Stück	816	816		USD	110,74	86.842,36	1,32
AutoZone, Inc.	Stück	19	53	34	USD	3.235,78	59.083,95	0,90
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	117	117		USD	298,53	33.566,87	0,51
Chart Industries, Inc.	Stück	210	210		USD	188,24	37.989,90	0,58
Darling Ingredients, Inc.	Stück	1.501	1.501		USD	32,72	47.198,80	0,72
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	1.589	1.589		USD	74,33	113.507,61	1,73
Eli Lilly & Co.	Stück	92	112	20	USD	773,87	68.421,53	1,04
First Solar, Inc.	Stück	783	1.023	240	USD	178,3	134.168,34	2,05
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	4.021	4.261	240	USD	27,07	104.606,65	1,59
JPMorgan Chase & Co.	Stück	1.034	1.034		USD	238,48	236.978,77	3,61
KLA Corp.	Stück	81	244	163	USD	627,41	48.839,75	0,74
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	622	714	92	USD	210,8	126.007,95	1,92
Medtronic PLC	Stück	1.759	1.759		USD	79,52	134.424,72	2,05
MercadoLibre, Inc.	Stück	43	70	27	USD	1.709,86	70.658,75	1,08
Merck & Co., Inc.	Stück	347	898	551	USD	98,69	32.910,89	0,50
Meta Platforms, Inc. -A-	Stück	230	240	10	USD	587,15	129.781,82	1,98
Microsoft Corp.	Stück	743	833	90	USD	422,67	301.805,52	4,60
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	311	311		USD	137,38	41.060,18	0,63
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	2.000	2.000		USD	36,58	70.308,95	1,07
Nice Ltd -ADR-	Stück	430	430		USD	169	69.838,05	1,06
NVIDIA Corp.	Stück	3.535	5.600	2.065	USD	137,07	465.659,83	7,10
Oracle Corp.	Stück	822	1.872	1.050	USD	164,94	130.297,10	1,99
Quanta Services, Inc.	Stück	541	541		USD	316,74	164.678,58	2,51
Republic Services, Inc.	Stück	646	729	83	USD	200,98	124.773,48	1,90
ServiceNow, Inc.	Stück	75	75		USD	1.060	76.401,88	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	804	1.890	1.086	USD	199,68	154.286,37	2,35
Tesla, Inc.	Stück	226	226		USD	417,52	90.682,33	1,38
Texas Instruments, Inc.	Stück	895	1.328	433	USD	187,67	161.419,07	2,46
TJX Cos, Inc.	Stück	778	1.008	230	USD	121,15	90.581,59	1,38
Uber Technologies, Inc.	Stück	483	483		USD	60,42	28.045,60	0,43
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	278	278		USD	503,67	134.563,67	2,05
Visa, Inc. -A-	Stück	418	518	100	USD	313,86	126.080,87	1,92
Summe Wertpapiervermögen							6.505.417,59	99,14
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-5.410,42	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest Net Zero Transition

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-2.188,77	-0,03
CAD/EUR 0,2 Mio.							-1.406,29	-0,02
CHF/EUR 0,1 Mio.							-117,42	0,00
JPY/EUR 14,1 Mio.							-2.226,82	-0,04
USD/EUR 0,2 Mio.							2.610,02	0,04
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,2 Mio.							-903,74	-0,01
EUR/HKD 0,5 Mio.							-1.177,40	-0,02
Bankguthaben								
							41.923,43	0,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						28.994,55	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	12.562					1.684,26	0,02
Norwegische Kronen	NOK	5.752					486,35	0,01
Schwedische Kronen	SEK	100					8,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.388					1.675,13	0,03
Hongkong Dollar	HKD	801					99,14	0,00
Japanischer Yen	JPY	424.114					2.594,52	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	71					47,22	0,00
Schweizer Franken	CHF	1.539					1.635,11	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	4.815.864					3.143,83	0,05
US-Dollar	USD	1.618					1.554,61	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.740,22	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							35.574,03	0,54
Summe der Vermögensgegenstände *							6.588.265,29	100,40
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-18.712,75	-0,28
Summe der Verbindlichkeiten							-26.733,19	-0,40
Fondsvermögen							6.561.532,10	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	129,63
Klasse LC	EUR	128,57
Klasse LD	EUR	128,57
Klasse TFC	EUR	129,63
Klasse XC	EUR	130,20
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

DWS Invest Net Zero Transition

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI ACWI CLIMATE CHANGE NR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	82,421
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	114,938
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	99,379

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 17.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 740.912,58.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	..... CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	..... CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	..... DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	..... HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	..... JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	..... KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	..... NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	..... SEK	11,488507	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,040550	= 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.

Fußnote

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

DWS Invest Net Zero Transition

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 17.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	91.031,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.714,60	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.042,98	
Summe der Erträge	EUR	80.702,62	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.283,58	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-20.353,53	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	35.573,98	
Administrationsvergütung	EUR	-19.504,03	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.030,79	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.591,83	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.097,12	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.561,92	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-6.367,68	
andere	EUR	-1.194,24	
Summe der Aufwendungen	EUR	-26.565,24	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	54.137,38	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	383.397,77	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	383.397,77	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	437.535,15	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,88% ¹⁾	Klasse LC 1,71% ¹⁾
Klasse LD 1,71% ¹⁾	Klasse TFC 0,88% ¹⁾
Klasse XC 0,44% ¹⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.541,29.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.040.000,00	
2. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	54.137,38	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	383.397,77	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.083.996,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode			
	EUR	6.561.532,10	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	383.397,77
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	370.753,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	12.644,16

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode 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 der Geschäftsperiode			
2024	EUR	6.561.532,10	
2023	EUR	-	
2022	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2024			
Klasse FC	EUR	129,63	
Klasse LC	EUR	128,57	
Klasse LD	EUR	128,57	
Klasse TFC	EUR	129,63	
Klasse XC	EUR	130,20	
2023			
Klasse FC	EUR	-	
Klasse LC	EUR	-	
Klasse LD	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	-	
Klasse XC	EUR	-	
2022			
Klasse FC	EUR	-	
Klasse LC	EUR	-	
Klasse LD	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	-	
Klasse XC	EUR	-	

DWS Invest Net Zero Transition

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Nomura Japan Growth

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2024 bis Ende Dezember 2024 erzielte der DWS Invest Nomura Japan Growth, der in Aktien japanischer Unternehmen anlegt, einen Wertzuwachs von 15,7% je Anteil (Anteilklasse JPY FC, nach BVI-Methode, in JPY).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der TOPIX-Index setzte seine Aufwärtsbewegung fort. Dazu trug auch die Einschätzung bei, dass Japan endlich aus der anhaltenden Deflation herauskommt. Auch wenn die Bank of Japan weiterhin engagiert blieb und an ihrer Agenda zur Normalisierung der Geldpolitik festhielt, indem sie im März das Negativzinsprogramm beendete und im Juli die Zinsen auf 0,25% an hob, führte die wirtschaftliche Stabilität in den USA zu einer weitgehend gleichbleibenden Zinsdifferenz zwischen den beiden Ländern. Dadurch blieb der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar recht schwach. Der schwächere Yen lieferte einigen Exportunternehmen durchaus Rückenwind, obwohl die Endnachfrage bestimmter Anwendungen wie Automobile in einigen Ländern schwach war. Darüber hinaus begann sich das Wettbewerbsumfeld in Ländern wie China zusehends zu verändern und zwang einige japanische Hersteller dazu, ihre Geschäftsstrategien neu auszurichten. Viele in den USA tätige japanische Unternehmen sahen sich mit der Unsicherheit konfrontiert, inwieweit die von Präsident Trump verhängten Zölle ihr Geschäft beeinträchtigen würden. Trotz dieser Unsicherheiten

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY FC	LU1342482384	15,7%	33,4%	77,9%
Klasse JPY MFC	LU2206602224	16,1%	34,6%	75,6% ¹⁾

¹⁾ Klasse JPY MFC aufgelegt am 8.9.2020

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

Stand: 31.12.2024

ten beendete der TOPIX das Jahr gegenüber 2023 im Plus.

Was den Anlagestil betraf, stellte das Kalenderjahr 2024 den Teilfonds erneut vor Herausforderungen, da der Value Index das vierte Jahr in Folge den Growth Index übertraf. Auf Basis des Russell Nomura Growth/Value Index belief sich der Performance-Unterschied zwischen Substanz- und Wachstumswerten im Berichtsjahr auf 11,62%.

Im Berichtszeitraum trug die Aufteilung nach Sektoren negativ, die Titelauswahl hingegen positiv zum Anlageergebnis bei.

Innerhalb der Branchenstruktur beeinträchtigte vor allem eine Untergewichtung von Transportmitteln und Banken die Performance.

Bei der Titelauswahl leisteten Werte wie Hitachi (Elektrogeräte), Dexerials (Chemikalien), Japan Steel Works (Maschinen), Sony Group (Elektrogeräte) und Tokio Marine Holdings (Versicherungen) einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios. Toyota Motors (Transportmittel), Murata Manufacturing (Elektrogeräte), Renesas Electronics (Elektrogeräte), Tokyo Seimitsu (Elektroge-

räte) und JEOL (Elektrogeräte) schmälerten dagegen das Anlageergebnis des Teilfonds.

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 war 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 Hitachi zu den Anlagen mit dem größten Performance-Beitrag. Hitachi produziert Kommunikations- und Elektronikgeräte, schwere elektrische und indus-

trielle 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.

Im Gegensatz dazu gehörte Toyota Motors zu den größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Der Markt für Elektrofahrzeuge (EV) hat derzeit aufgrund stark rückläufiger Absatzzahlen bei EVs mit Schwierigkeiten zu kämpfen, da einige Länder ihre Budgets für Verkaufsförderungsmaßnahmen und Subventionen für EVs überdenken. Der Rücksetzer im EV-Markt hat zu einer Belebung des Markts für Hybridfahrzeuge (HEV) geführt, der einst als ausgereift galt. Toyota Motors hält den Löwenanteil am globalen HEV-Markt, und nach dem Dafürhalten des Portfoliomanagements kann die Neuausrichtung auf den Hybridfahrzeugmarkt länger andauern, da die Länder ihre aggressiven Dekarbonisierungsinitiativen zum Teil zurückfahren. Zudem ist das Portfoliomanagement der Auffassung, dass Toyota – das Unternehmen erwirtschaftet voraussichtlich über 6 Billionen JPY jährlich an operativen Cashflows – künftig eine Ausweitung seiner Ausschüttungspolitik in Betracht ziehen wird, da der Barmittelbestand in der Unterneh-

mensbilanz ein zu hohes Niveau erreicht. Nach Ansicht des Portfoliomanagements ist das Unternehmen insgesamt in der Lage, über die kommenden Jahre eine hohe Eigenkapitalrendite (ROE) zu gewährleisten.

Im Berichtszeitraum wurde die gesamte Position bei Mitsubishi UFJ Financial Group (nachfolgend als „MUFG“ bezeichnet) veräußert und in Sumitomo Mitsui Financial Group („SMFG“) investiert. MUFG ist eine der drei japanischen Megabanken. Das Geschäft des Konzerns umfasst unter anderem Bankgeschäfte, Trust Banking, Wertpapiere, Verbraucherkredite, Kreditkarten und Leasing und wird in den USA sowie in Südostasien spürbar ausgeweitet. Am japanischen Binnenmarkt herrscht eine recht starke Nachfrage nach Krediten, und nach Meinung des Portfoliomanagements ist die Bank in der Lage, ihre Gewinne ungeachtet der Höhe der inländischen Zinsen zu steigern. Das Portfoliomanagement beschloss, die Anlagen von MUFG in SMFG umzuschichten, da für die erstgenannte Bank Wachstumsinvestitionen wichtiger sein dürften als die Erhöhung der Ausschüttungen an die Aktionäre. Im Vergleich zur MUFG hat das Management von SMFG betont, die Bank werde ein gutes Gleichgewicht zwischen Wachstumsinitiativen und Aktionärsrenditen gewährleisten, und das Portfoliomanagement ist überzeugt, dass die SMFG damit in Zukunft einen höheren ROE erzielen kann.

Neben der Aufnahme von SMFG wurde auch bei T&D Holdings eine neue Position aufgebaut. Bei

diesem Unternehmen handelt es sich um eine japanische Versicherungsgesellschaft, unter deren Dach sich drei eigenständige Lebensversicherungsgesellschaften befinden: Taiyo Life, Daido Life und T&D Financial Life. Diese drei Versicherungsunternehmen unter dem Dach einer Holding-Struktur sind auf drei unterschiedliche Märkte, Vertriebskanäle und Produkte spezialisiert. Das Portfoliomanagement erwarb diese Aktie im Verlauf des Berichtszeitraums neu, nachdem es sich von den Bemühungen der Unternehmensleitung um eine Verbesserung des Gewinnwachstums und der Kapitaleffizienz überzeugt hatte und Vertrauen gewann. Insbesondere ist das Unternehmen bestrebt, durch eine Verbesserung der betrieblichen Abläufe und Umstrukturierung seines Anlageportfolios die Gewinne zu steigern. Im Hinblick auf die Kapitaleffizienz lag die ökonomische Solvabilitätsquote bereits über der Zielvorgabe des Unternehmens, und es wurde erwartet, dass das Management die Ausschüttungspolitik ausweitet und die Transparenz der Bardividenden verbessert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Nomura Japan Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	752.919.250,00	4,29
Telekommunikationsdienste	1.648.653.400,00	9,40
Dauerhafte Konsumgüter	2.338.941.700,00	13,35
Hauptverbrauchsgüter	4.808.900.400,00	27,44
Finanzsektor	2.463.481.890,00	14,06
Grundstoffe	1.090.266.300,00	6,23
Industrien	3.578.323.400,00	20,41
Versorger	381.292.000,00	2,18
Summe Aktien	17.062.778.340,00	97,36
2. Bankguthaben	524.405.290,00	2,99
3. Sonstige Vermögensgegenstände	108.375.705,00	0,62
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-169.091.008,00	-0,97
III. Fondsvermögen	17.526.468.327,00	100,00

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

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							17.062.778.340,00	97,36
Aktien								
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	2.500	20.400	21.800	JPY	3.779	9.447.500,00	0,05
Capcom Co., Ltd	Stück	1.000	37.000	48.000	JPY	3.474	3.474.000,00	0,02
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	36.500	32.600	32.100	JPY	6.999	255.463.500,00	1,46
Concordia Financial Group Ltd	Stück	210.400	224.000	13.600	JPY	871,1	183.279.440,00	1,05
CyberAgent, Inc.	Stück	216.800	220.600	3.800	JPY	1.096	237.612.800,00	1,36
Daicel Corp.	Stück	160.600	182.500	21.900	JPY	1.406,5	225.883.900,00	1,29
Daifuku Co., Ltd	Stück	1.100		1.500	JPY	3.300	3.630.000,00	0,02
Daikin Industries Ltd	Stück	17.300	22.600	7.900	JPY	18.660	322.818.000,00	1,84
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	115.700	53.900	64.600	JPY	4.858	562.070.600,00	3,21
Dexerials Corp.	Stück	76.300	115.900	83.900	JPY	2.471,5	188.575.450,00	1,08
Disco Corp.	Stück	1.200	600	4.700	JPY	42.730	51.276.000,00	0,29
FANUC Corp.	Stück	103.200	75.900	26.700	JPY	4.175	430.860.000,00	2,46
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	3.000	2.700	1.700	JPY	53.820	161.460.000,00	0,92
Harmonic Drive Systems, Inc.	Stück	39.000	48.400	45.700	JPY	3.345	130.455.000,00	0,74
Hitachi Ltd	Stück	109.000	218.300	158.200	JPY	3.937	429.133.000,00	2,45
Hoya Corp.	Stück	2.600	5.700	6.000	JPY	19.815	51.519.000,00	0,29
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Stück	81.400	81.400		JPY	2.752,5	224.053.500,00	1,28
Isuzu Motors Ltd	Stück	195.500	140.500	117.000	JPY	2.158,5	421.986.750,00	2,41
ITOCHU Corp.	Stück	1.800	14.300	104.800	JPY	7.832	14.097.600,00	0,08
Japan Post Bank Co., Ltd	Stück	11.600	11.600		JPY	1.494,5	17.336.200,00	0,10
Japan Steel Works Ltd	Stück	49.600	87.900	38.300	JPY	5.778	286.588.800,00	1,64
Jeol Ltd	Stück	71.100	46.600	26.400	JPY	5.636	400.719.600,00	2,29
Kadokawa Corp.	Stück	77.100	87.600	32.100	JPY	3.144	242.402.400,00	1,38
KDDI Corp.	Stück	9.900	10.800	42.900	JPY	5.042	49.915.800,00	0,28
Keyence Corp.	Stück	200	700	8.300	JPY	64.630	12.926.000,00	0,07
Komatsu Ltd	Stück	20.000	20.000		JPY	4.350	87.000.000,00	0,50
Lion Corp.	Stück	173.700	181.500	7.800	JPY	1.762,5	306.146.250,00	1,75
Marubeni Corp.	Stück	264.100	309.900	45.800	JPY	2.392,5	631.859.250,00	3,61
Micronics Japan Co., Ltd	Stück	79.300	115.000	35.700	JPY	3.775	299.357.500,00	1,71
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	185.800	106.800	96.200	JPY	2.200,5	408.852.900,00	2,33
Mitsui E&S Co., Ltd	Stück	146.300	149.400	3.100	JPY	1.842	269.484.600,00	1,54
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	216.900	138.100	57.000	JPY	2.559,5	555.155.550,00	3,17
Nabtesco Corp.	Stück	85.200	106.000	20.800	JPY	2.808	239.241.600,00	1,36
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	3.615.800	2.725.700	559.300	JPY	158	511.296.400,00	3,26
Nissin Foods Holdings Co., Ltd	Stück	21.000	21.000		JPY	3.823	80.283.000,00	0,46
Obic Co., Ltd	Stück	11.000	12.900	13.500	JPY	4.693	51.623.000,00	0,29
Omron Corp.	Stück	51.200	53.900	2.700	JPY	5.353	274.073.600,00	1,56
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	110.200	45.300	17.900	JPY	3.460	381.292.000,00	2,18
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	53.200	50.100	1.000	JPY	4.316	229.611.200,00	1,31
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	50.400	39.800	30.200	JPY	11.145	561.708.000,00	3,20
Renesas Electronics Corp.	Stück	2.500	103.000	216.100	JPY	2.046,5	5.116.250,00	0,03
Round One Corp.	Stück	4.000	132.000	128.000	JPY	1.313	5.252.000,00	0,03
Seven & i Holdings Co., Ltd	Stück	188.100	265.900	137.600	JPY	2.487	467.804.700,00	2,67
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	109.100	103.300	51.300	JPY	5.296	577.793.600,00	3,30
SMC Corp.	Stück	200		200	JPY	62.180	12.436.000,00	0,07
Socionext, Inc.	Stück	48.000	51.000	3.000	JPY	2.530,5	121.464.000,00	0,69
SoftBank Group Corp.	Stück	59.600	62.500	2.900	JPY	9.185	547.426.000,00	3,12
Sony Group Corp.	Stück	334.000	365.300	78.300	JPY	3.369	1.125.246.000,00	6,42
Sosei Group Corp.	Stück	6.600	27.800	68.700	JPY	1.048	6.916.800,00	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	196.000	266.400	70.400	JPY	3.764	737.744.000,00	4,21
Symx Corp.	Stück	80.700	163.100	95.900	JPY	2.916,5	235.361.550,00	1,34
T&D Holdings, Inc.	Stück	224.900	234.600	9.700	JPY	2.905,5	653.446.950,00	3,73
Terumo Corp.	Stück	8.200	76.800	164.600	JPY	3.062	25.108.400,00	0,14
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	80.800	135.900	55.100	JPY	5.728	462.822.400,00	2,64
Tokyo Electron Ltd	Stück	300	1.700	30.600	JPY	24.185	7.255.500,00	0,04
Tokyo Seimitsu Co., Ltd	Stück	29.000	33.100	4.100	JPY	7.357	213.353.000,00	1,22
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Stück	29.900	21.500	11.400	JPY	10.760	321.724.000,00	1,84
Toyota Motor Corp.	Stück	159.700	425.300	265.600	JPY	3.146	502.416.200,00	2,87
Toyota Tsusho Corp.	Stück	134.800	159.200	24.400	JPY	2.828	381.214.400,00	2,17
Trial Holdings, Inc.	Stück	42.000	46.600	4.600	JPY	2.698	113.316.000,00	0,65
Tsuburaya Fields Holdings, Inc.	Stück	122.600	147.900	25.300	JPY	1.833	224.725.800,00	1,28
Tsumura & Co.	Stück	14.500	15.900	1.400	JPY	4.708	68.266.000,00	0,39
UACJ Corp.	Stück	19.200	26.000	6.800	JPY	5.330	102.336.000,00	0,58
Unicharm Corp.	Stück	7.800	8.000	18.300	JPY	1.302,5	10.159.500,00	0,06
USS Co., Ltd	Stück	146.800	188.600	41.800	JPY	1.377	202.143.600,00	1,15
Yokogawa Electric Corp.	Stück	20.000	23.000	3.000	JPY	3.398	67.960.000,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen							17.062.778.340,00	97,36
Bankguthaben							524.405.290,00	2,99
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	70.466					11.606.739,00	0,07

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						512.798.551,00	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände							108.375.705,00	0,62
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							10.201.917,00	0,06
Sonstige Ansprüche							98.173.788,00	0,56
Summe der Vermögensgegenstände							17.695.559.335,00	100,97
Sonstige Verbindlichkeiten							-169.091.008,00	-0,97
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-40.974.920,00	-0,24
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-128.116.088,00	-0,73
Summe der Verbindlichkeiten							-169.091.008,00	-0,97
Fondsvermögen							17.526.468.327,00	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse JPY FC	JPY	23.782,00
Klasse JPY MFC	JPY	17.563,00
Umlaufende Anteile		
Klasse JPY FC	Stück	40.146,000
Klasse JPY MFC	Stück	943.562,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,681
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,650
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,875

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	0,006071	=	per 30.12.2024 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	355.726.292,00	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	JPY	425.469,00	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-54.479.485,00	
Summe der Erträge	JPY	301.672.276,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-1.280.672,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-90.765.038,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-86.943.255,00	
Administrationsvergütung	JPY	-3.821.783,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-1.099.925,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-2.191.960,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-2.137.448,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-1.379.684,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-98.854.727,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	202.817.549,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.436.910.392,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	2.436.910.392,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	2.639.727.941,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse JPY FC 0,86% p.a., Klasse JPY MFC 0,56% 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 20.591.941,00.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	JPY	1.461.998.648,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	37.001.604,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	202.817.549,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.436.910.392,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	-505.616.192,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	JPY	17.526.468.327,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	JPY	2.436.910.392,00	
aus:			
Wertpapiergeschäften	JPY	2.436.841.194,00	
Devisen(termin)geschäften	JPY	69.198,00	

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			
2024	JPY	17.526.468.327,00	
2023	JPY	13.893.356.326,00	
2022	JPY	9.765.153.298,00	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse JPY FC	JPY	23.782,00
	Klasse JPY MFC	JPY	17.563,00
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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu wurde das Teilfondsvermögen in Aktien internationaler Emittenten investiert. Außerdem legte das Teilfondsmanagement bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Kohlenstoffintensität als der gesamte Aktienmarkt aufwies. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 21. August 2024 („Tag der Inliquidationssetzung“) einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode).

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die

DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU2178858259	7,5%
Klasse FC	LU2178858093	8,0%
Klasse IC	LU2178858176	8,2%
Klasse XC	LU2178858333	11,0%

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

Stand: 21.8.2024 (Liquidationsstichtag)

Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung beflügelte besonders die

US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

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 war die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Selektionsprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienauswahl.

Das Ziel der Anlagestrategie lag in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktien-titel 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 IT, zyklischer Konsum und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 21. August 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 30. Juli 2024 eingestellt. Anleger konnten bis zum 30. Juli 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse FC	LU2178858093	135,92
Klasse IC	LU2178858176	137,74
Klasse LC	LU2178858259	131,23
Klasse XC	LU2178858333	138,33

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 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 21.8.2024 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	16.541.794,37	99,61
2. Sonstige Vermögensgegenstände	87.469,35	0,53
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.629.263,72	100,13
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 21.8.2024 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							16.541.794,37	99,61
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	16.541.794					16.541.794,37	99,61
Sonstige Vermögensgegenstände							87.469,35	0,53
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							14.602,91	0,09
Zinsansprüche							11.665,76	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							61.181,45	0,37
Sonstige Ansprüche							19,23	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							16.629.263,72	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-16.629.263,72	-100,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-16.629.263,72	-100,13
Summe der Verbindlichkeiten							-16.629.263,72	-100,13
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse IC	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse IC	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,016
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,853
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,939

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 21.8.2024 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.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 21. August 2024 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 Qi Global Climate Action (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 21.8.2024 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	258.968,52	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	15.633,46	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-52.331,49	
4. Ertragsausgleich	EUR	-222.270,49	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-32.359,86	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-39.857,29	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	21.585,79	
Administrationsvergütung	EUR	-14.088,36	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-810,58	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.854,62	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.197,47	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.172,68	
6. Aufwandsausgleich	EUR	50.395,21	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.097.615,49	
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.097.615,49	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,59% ²⁾ ,	Klasse IC 0,39% ²⁾ ,
Klasse LC 1,15% ²⁾ ,	Klasse XC 0,32% ²⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.425,48.

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 13,37.

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	15.546.755,54
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-16.827.996,79
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.269.434,20
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	0,00
	EUR	-988.192,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.135.558,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	-63.696,41
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	25.753,50
Ertragsausgleich	EUR	-2.097.615,49

¹⁾ 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		
21.8.2024 (Liquidationsstichtag)	EUR	-
2023	EUR	15.546.755,54
2022	EUR	14.898.412,93
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
21.8.2024 (Liquidationsstichtag)		
Klasse FC	EUR	-
Klasse IC	EUR	-
Klasse LC	EUR	-
Klasse XC	EUR	-
2023	EUR	125,86
Klasse IC	EUR	127,30
Klasse LC	EUR	122,11
Klasse XC	EUR	127,77
2022	EUR	119,35
Klasse IC	EUR	120,33
Klasse LC	EUR	116,81
Klasse XC	EUR	120,64

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 Unternehmens-emittenten (privat- und gemischt-wirtschaftlich) 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 zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 5,4% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2442814435	5,4%	3,5%
Klasse FC	LU2442814278	5,5%	3,8%
Klasse TFC	LU2442814518	5,5%	3,8%
Klasse XC	LU2442814609	5,7%	4,4%

¹⁾ Klassen LC, FC, TFC und XC 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: 31.12.2024

Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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.

Mit seinen zu Beginn des Jahres 2024 vorgenommenen Investments in Anleihen mit höherem Risikoaufschlag konnte der Teilfonds die starke Marktphase nutzen. Insbesondere die im Bestand befindlichen Anleihen mit niedrigem Investment-Grade-Rating von Baa3/BBB- sowie die selektive Beimischung von Zinstiteln mit High-Yield-Rating von Ba1/BB+ und niedriger trugen maßgeblich

zum Anlageerfolg bei. Die Ausrichtung des Teilfonds auf ESG-Kriterien bedingt konzeptionell, dass nur geringe Bestände seines Volumens in Anleihen aus dem Energiebereich investiert werden können. Dieses Untergewicht im Vergleich zu breiteren (Nicht-ESG-) Indices wurde durch Investitionen im Finanz- und Infrastruktursektor überkompensiert, welche ebenfalls zum Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds beitrugen. Dämpfend hingegen auf das Anlageergebnis wirkten Absicherungsgeschäfte zum Ende des Jahres 2024.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	10.278.728,10	98,03
Summe Anleihen	10.278.728,10	98,03
2. Derivate	-17.625,14	-0,17
3. Bankguthaben	52.929,62	0,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	189.430,22	1,81
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.439,41	-0,18
III. Fondsvermögen	10.485.023,39	100,00

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

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							10.278.728,10	98,03
Verzinsliche Wertpapiere								
4,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	104,112	104.112,00	0,99
3,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	200.000	100.000	%	99,658	99.658,00	0,95
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	97,269	97.269,00	0,93
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000			%	95,739	95.739,00	0,91
4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	103,977	103.977,00	0,99
5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	104,98	104.980,00	1,00
3,85 % Ampriion GmbH (MTN) 2024/2039	EUR	100.000	100.000		%	100,932	100.932,00	0,96
3,212 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,412	101.412,00	0,97
2,375 % ASTM SpA (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	88,44	88.440,00	0,84
3,95 % AT&T, Inc. (MTN) 2023/2031	EUR	100.000	100.000		%	104,418	104.418,00	1,00
4,25 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	102,782	102.782,00	0,98
3,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	102,295	102.295,00	0,98
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000			%	105,711	105.711,00	1,01
4,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	103,777	103.777,00	0,99
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	92,215	92.215,00	0,88
4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	104,516	104.516,00	1,00
6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	100.000			%	108,783	108.783,00	1,04
3,25 % Comcast Corp. (MTN) 2024/2032	EUR	126.000	126.000		%	100,492	126.619,92	1,21
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	100,218	100.218,00	0,96
4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2037 *	EUR	100.000	100.000		%	99,637	99.637,00	0,95
3,25 % Compass Group PLC (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	101,558	101.558,00	0,97
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	95,213	95.213,00	0,91
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	100.000		%	100,937	100.937,00	0,96
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000			%	98,379	98.379,00	0,94
3,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2036 *	EUR	100.000	100.000		%	99,708	99.708,00	0,95
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	103,475	103.475,00	0,99
3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033	EUR	100.000			%	105,229	105.229,00	1,00
4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR	50.000	50.000		%	99,848	49.924,00	0,48
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	100.000			%	83,51	83.510,00	0,80
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	110.000			%	103,362	113.698,20	1,08
4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044	EUR	60.000	60.000		%	101,555	60.933,00	0,58
3,875 % Elia Group SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,183	101.183,00	0,96
3,75 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2035	EUR	73.000	153.000	80.000	%	100,328	73.239,44	0,70
0,25 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000			%	94,23	94.230,00	0,90
0,625 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029	EUR	100.000			%	90,539	90.539,00	0,86
0,375 % Enxsis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	80,35	80.350,00	0,77
4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042	EUR	100.000			%	105,36	105.360,00	1,00
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	94,533	94.533,00	0,90
3,00 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	99,845	99.845,00	0,95
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	99,279	99.279,00	0,95
3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035	EUR	100.000	100.000		%	101,09	101.090,00	0,96
4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030	EUR	100.000			%	105,49	105.490,00	1,01
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	100.000			%	96,413	96.413,00	0,92
6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	100,751	100.751,00	0,96
2,625 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	100,233	100.233,00	0,96
1,00 % Hera SpA (MTN) 2021/2034	EUR	100.000			%	80,303	80.303,00	0,77
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	100.000			%	99,663	99.663,00	0,95
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	100.000			%	101,952	101.952,00	0,97
3,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2030	EUR	110.000	110.000		%	102,192	112.411,20	1,07
3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029	EUR	148.000	148.000		%	102,462	151.643,76	1,45
3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032	EUR	100.000	100.000		%	102,974	102.974,00	0,98
3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031	EUR	125.000	125.000		%	100,25	125.312,50	1,20
1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	92,138	92.138,00	0,88
1,45 % La Poste SA (MTN) 2018/2028	EUR	100.000			%	94,436	94.436,00	0,90
3,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	100,357	100.357,00	0,96
2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	100.000			%	85,068	85.068,00	0,81
3,875 % Lonz Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	110.000	110.000		%	102,63	112.893,00	1,08
3,875 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2024/2034	EUR	100.000	100.000		%	102,607	102.607,00	0,98
3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054	EUR	100.000	100.000		%	99,019	99.019,00	0,94
4,75 % Mundys SpA (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	100.000		%	104,844	104.844,00	1,00
3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	100,384	100.384,00	0,96
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	91,182	91.182,00	0,87
4,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2024/2035 *	EUR	100.000	100.000		%	102,695	102.695,00	0,98
0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027	EUR	100.000			%	94,287	94.287,00	0,90
3,875 % Pandora A/S (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	244.000	144.000	%	102,173	102.173,00	0,97
4,25 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2024/2030 *	EUR	100.000	100.000		%	103,125	103.125,00	0,98
4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	100.000	100.000		%	103,625	103.625,00	0,99
3,875 % Pirelli & C SpA (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	100.000		%	102,578	102.578,00	0,98
4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	103,761	103.761,00	0,99
4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035	EUR	100.000			%	107,329	107.329,00	1,02
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	100.000			%	93,483	93.483,00	0,89
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			%	96,01	96.010,00	0,92

DWS Invest SDG 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
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	100.000	100.000		%	102,057	102.057,00	0,97
3,61 % Randstad NV (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,949	101.949,00	0,97
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	95,997	95.997,00	0,92
4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	100.000			%	103,622	103.622,00	0,99
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	100.000			%	105,152	105.152,00	1,00
3,807 % Smurfit Kappa Treasury ULC -Reg- 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	101,838	101.838,00	0,97
3,375 % Snam SpA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	250.000	150.000	%	100,102	100.102,00	0,95
5,00 % Sogecap SA 2024/2045 *	EUR	100.000	100.000		%	101,721	101.721,00	0,97
3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031	EUR	100.000			%	100,35	100.350,00	0,96
3,375 % Statnett SF (MTN) 2024/2036	EUR	100.000	100.000		%	99,983	99.983,00	0,95
0,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			%	92,201	92.201,00	0,88
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	113.000	113.000		%	102,269	115.563,97	1,10
4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030	EUR	100.000	100.000		%	101,657	101.657,00	0,97
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	100.000			%	79,643	79.643,00	0,76
5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	107,146	107.146,00	1,02
1,25 % TenneT Holding BV (MTN) 2016/2033	EUR	100.000	100.000		%	84,518	84.518,00	0,81
2,974 % Veolia Environnement SA (MTN) 2024/2031	EUR	100.000	100.000		%	98,801	98.801,00	0,94
1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000			%	95,405	95.405,00	0,91
5,75 % Volksbank Wien AG (MTN) 2024/2034 *	EUR	100.000	100.000		%	103,665	103.665,00	0,99
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	100.000			%	108,518	108.518,00	1,03
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	100.000			%	100,449	100.449,00	0,96
3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032	EUR	116.000	116.000		%	100,617	116.715,72	1,11
4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 *	EUR	100.000			%	104,022	104.022,00	0,99
6,125 % Aviva PLC 2024/2054 *	GBP	150.000	150.000		%	98,194	177.710,32	1,69
5,213 % Morgan Stanley 2024/2035 *	GBP	147.000	147.000		%	97,281	172.536,83	1,65
2,00 % Johnson Controls International plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031	USD	100.000			%	82,65	79.429,13	0,76
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	100.000			%	92,03	88.443,59	0,84
6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	200.000	200.000		%	99,285	190.831,73	1,82
1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	100.000			%	83,095	79.856,79	0,76
Summe Wertpapiervermögen							10.278.728,10	98,03
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							23.129,85	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2025 (DB)	Stück	-1		1			8.460,00	0,08
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (DB)	Stück	4	5	1			-5.880,00	-0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2025 (DB)	Stück	-3	1	4			10.500,00	0,10
UK Treasury Notes 03/2025 (DB)	Stück	-2		2			7.166,76	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-1		1			2.192,35	0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	-2		2			690,74	0,01
Devisen-Derivate							-10.965,62	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,3 Mio.							-3.060,61	-0,03
EUR/USD 0,5 Mio.							-7.905,01	-0,08
Swaps							-29.789,37	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Europe / 1% / 29/20/1220 (OTC) (CIT)	Stück	1.500.000	3.000.000	1.500.000			-29.789,37	-0,28
Bankguthaben							52.929,62	0,51
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						44.485,06	0,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.783					3.358,05	0,03
US-Dollar	USD	5.293					5.086,51	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							189.430,22	1,81
Zinsansprüche							143.800,39	1,37
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							45.629,72	0,44
Sonstige Ansprüche							0,11	0,00

DWS Invest SDG 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
Summe der Vermögensgegenstände **							10.550.097,79	100,63
Sonstige Verbindlichkeiten							-18.439,41	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-17.939,41	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-500,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-65.074,40	-0,63
Fondsvermögen							10.485.023,39	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	103,78
Klasse LC	EUR	103,46
Klasse TFC	EUR	103,80
Klasse XC	EUR	104,40
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	233,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	100.000,000

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	1,341
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,183
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,647

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 0,3, 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 3.860.654,86.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1

DWS Invest SDG Corporate 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.

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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	379.293,58	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.639,12	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-270,09	
Summe der Erträge	EUR	384.662,61	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-9.125,01	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.891,24	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-20.386,85	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	45.605,21	
Administrationsvergütung	EUR	-27.109,60	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.653,14	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.820,87	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.110,44	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.263,55	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-7.494,35	
andere	EUR	-1.769,20	
Summe der Aufwendungen	EUR	-37.864,25	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	346.798,36	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	40.249,83	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	40.249,83	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	387.048,19	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,51% p.a.,	Klasse LC 0,62% p.a.,
Klasse TFC 0,51% 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 5.209,61.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-6.982,52	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-485,92	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	346.798,36	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	40.249,83	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	180.305,09	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	10.485.023,39	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	40.249,83	
davon:			
Wertpapiergeschäften	EUR	73.761,47	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-27.498,36	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-6.013,28	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024		EUR	10.485.023,39
2023		EUR	9.925.138,55
2022		EUR	9.043.192,95
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	103,78
	Klasse LC	EUR	103,46
	Klasse TFC	EUR	103,80
	Klasse XC	EUR	104,40
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

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 3,33% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.899.530,41.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest SDG 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 Teilfondsvermögens 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,0% je Anteil (LC Anteilklasse, 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.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die

DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1891311356	12,0%	4,2%	41,7%
Klasse FC	LU1891310895	12,8%	6,6%	47,1%
Klasse FD	LU1891310978	12,9%	6,6%	47,2%
Klasse IC	LU1891311190	13,2%	7,5%	49,3%
Klasse IC100	LU2471069448	13,3%	20,7% ¹⁾	–
Klasse IC250	LU2425458853	13,3%	16,6% ¹⁾	–
Klasse ID	LU1891311273	13,2%	7,5%	49,3%
Klasse LD	LU1891311430	12,0%	4,2%	41,7%
Klasse NC	LU1914384349	11,4%	2,6%	38,2%
Klasse PFC	LU2208643671	11,6%	1,6%	33,7% ¹⁾
Klasse TFC	LU1932912360	12,8%	6,6%	47,1%
Klasse TFD	LU1932912527	12,9%	6,6%	47,1%
Klasse XC	LU1891311513	13,3%	7,9%	50,1%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2380221692	7,6%	5,4%	8,8% ¹⁾
Klasse USD IC50 ³⁾	LU2297064896	6,4%	-1,2%	6,2% ¹⁾
Klasse USD LCH (P) ³⁾	LU2293006875	9,1%	3,6%	6,3% ¹⁾
Klasse USD TFCH (P) ³⁾	LU2293006958	10,1%	6,1%	9,6% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse PFC aufgelegt am 30.10.2020 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021 / Klassen UDF LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre

Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum in der Breite spürbar zulegen, wobei der US-Markt zu den stärksten Performern zählte. Dies galt insbesondere für den IT-Sektor, dessen Entwicklung v.a. vom anhaltenden Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ getrieben wurde. Daran konnte der Teilfonds teilweise mit seinem Engagement in Unternehmen wie Nvidia, Microsoft oder TSMC partizipieren, die sich sehr gut entwickelt haben.

Die stärkste Gewichtung bestand im Healthcare-Bereich. Hier fanden sich viele Unternehmen mit hohen potenziellen SDG-Umsätzen bzw. Beiträgen. Der Sektor konnte aber über den Berichtszeitraum mit dem breiten Markt nicht mithalten. Positiv zur Performance des Teilfonds trug hingegen das Untergewicht im Energiesektor bei. Auch die stärkere Berücksichtigung von Kommunikationsserviceunternehmen und das Untergewicht des Grundstoffsektors zahlten sich aus. Aufgrund dessen, dass es nicht viele Unternehmen mit signifikantem Beitrag zu den SDGs im Finanzsektor gibt, ist dieser untergewichtet gewesen. Da dieser den breiten Markt outperformed hat, war es für den Teilfonds zum Nachteil. Das Untergewicht im Technologiesektor hat nicht positiv dazu beigetragen den breiten Markt zu schlagen. Hier wurde auch die Euphorie und damit teilweise verbundene Bewertungsausweitung unterschätzt.

Zu den im Portfolio enthaltenen Titeln mit der besten Performance zählten Nvidia, TSMC und SAP, die vom Boom im Bereich künstlicher Intelligenz profitierten, ebenso wie der Informationstechnologiedienstleister Salesforce und Millicom. Letzterer ist ein Mobilfunkanbieter, der in Südamerika u.a. erfolgreich eine App zur Überwachung eigener Finanzen anbot. Auch Deutsche Telekom, die mit einer größeren Gewichtung im Teilfonds vertreten war, entwickelte sich vor dem Hintergrund der guten Geschäftsentwicklung bei T-Mobile (USA) sehr positiv.

Eine schwächere Kursentwicklung verzeichneten hingegen einzelne

Positionen im dem Solarbereich wie Array und Solaredge vor dem Hintergrund von Projektverzögerungen, politischen Unsicherheiten und einer Änderung der Einspeisevergütung in Kalifornien. Unterdurchschnittlich entwickelte sich zudem der Automobilzulieferer Aptiv aufgrund der Schwäche des Automarktes, auch im E-Mobility-Bereich. Letztere belastete auch Samsung SDI durch einen Rückgang der Batterienachfrage und -preise.

Der Teilfonds trennte sich im Berichtszeitraum u.a. von Solaredge und Solaria und nahm u.a. ServiceNow und Aecom neu in das Portfolio auf.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	269.800.617,11	16,50
Telekommunikationsdienste	192.152.034,97	11,74
Dauerhafte Konsumgüter	490.275.159,24	29,98
Energie	56.352.683,17	3,45
Hauptverbrauchsgüter	38.055.012,55	2,33
Finanzsektor	102.332.503,46	6,25
Grundstoffe	24.725.182,30	1,52
Industrien	331.252.928,47	20,26
Versorger	107.509.482,57	6,56
Summe Aktien	1.612.455.603,84	98,59
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	7.858.536,05	0,48
Summe Investmentanteile	7.858.536,05	0,48
3. Derivate		
	3.227,57	0,00
4. Bankguthaben		
	16.550.894,62	1,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	1.374.680,57	0,08
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	47.673,72	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-2.496.217,87	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-299.697,74	-0,02
III. Fondsvermögen		
	1.635.494.700,76	100,00

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

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.620.314.139,89	99,07
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	286.334	35.417	191.075	CAD	144,97	27.676.970,55	1,69
Novartis AG	Stück	217.659	15.710	13.213	CHF	88,48	20.460.964,92	1,25
Sandoz Group AG	Stück	189.749	56.337	1	CHF	36,87	7.432.877,93	0,45
ALK-Abello A/S	Stück	166.449	166.449		DKK	158,4	3.534.860,56	0,22
Novo Nordisk A/S-B-	Stück	469.107	151.876	62.648	DKK	618,3	38.887.236,29	2,38
Vestas Wind Systems A/S	Stück	379.119	209.886	887.143	DKK	98,3	4.996.489,59	0,31
AiB Group PLC	Stück	3.333.143	757.693	303.147	EUR	5,27	17.565.663,61	1,07
AXA SA	Stück	1.707.945	56.115	343.983	EUR	34,09	58.223.845,05	3,56
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	189.975	6.765	135.972	EUR	85,56	16.254.261,00	0,99
Deutsche Telekom AG	Stück	2.714.381		658.617	EUR	28,89	78.418.467,09	4,79
E.ON SE	Stück	1.473.017	183.428	400.703	EUR	11,245	16.564.076,17	1,01
EDP Renovaveis SA	Stück	849.729		462.870	EUR	9,525	8.093.668,73	0,49
Kingspan Group PLC	Stück	102.235			EUR	69	7.054.215,00	0,43
Knorr-Bremse AG	Stück	122.126	122.126		EUR	70,35	8.591.564,10	0,52
SAP SE	Stück	107.662		127.297	EUR	236,3	25.440.530,60	1,56
Schneider Electric SE	Stück	76.213		28.315	EUR	238,45	18.172.989,85	1,11
Siemens AG	Stück	24.078		50.332	EUR	188,56	4.540.147,68	0,28
Siemens Energy AG	Stück	375.259	375.259		EUR	50,38	18.905.548,42	1,16
UPM-Kymmene Oyj	Stück	447.553	25.209	321.226	EUR	26,51	11.864.630,03	0,73
Veolia Environnement SA	Stück	1.618.966	30.582	843.160	EUR	26,85	43.469.237,10	2,66
Vonovia SE	Stück	660.204	218.894		EUR	29,32	19.357.181,28	1,18
AstraZeneca PLC	Stück	371.106	22.977	136.575	GBP	103,72	46.440.504,35	2,84
BT Group PLC	Stück	2.485.755		1.811.430	GBP	1,432	4.294.748,96	0,26
Drax Group PLC	Stück	862.330		1.280.559	GBP	6,29	6.544.260,59	0,40
Informa PLC	Stück	1.769.376		238.765	GBP	7,908	16.881.974,36	1,03
Pearson PLC	Stück	2.127.021	198.561	357.598	GBP	12,77	32.771.711,16	2,00
Severn Trent PLC	Stück	273.356	273.356		GBP	24,95	8.228.782,90	0,50
BYD Co., Ltd -H-	Stück	842.000	415.500	328.000	HKD	268,2	27.955.125,16	1,71
East Japan Railway Co.	Stück	487.000	779.600	653.700	JPY	2.795	8.326.938,48	0,51
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	62.511	5.194	7.962	KRW	247.500	10.099.887,39	0,62
Mowi ASA	Stück	2.165.897	57.458	177.030	NOK	195,5	35.805.219,01	2,19
Scatec ASA	Stück	683.346			NOK	79,3	4.582.216,63	0,28
Millicom International Cellular SA	Stück	234.298	18.641		SEK	271,8	5.543.121,98	0,34
AbbVie, Inc.	Stück	188.455	60.002		USD	175,77	31.833.864,41	1,95
Acuty Brands, Inc.	Stück	49.226		41.621	USD	293,78	13.898.045,17	0,85
Advanced Drainage Systems, Inc.	Stück	55.207		78.733	USD	113,66	6.030.297,59	0,37
AECOM	Stück	294.031	294.031		USD	106,13	29.989.431,30	1,83
Alphabet, Inc. -A-	Stück	297.092	342.033	110.875	USD	189,98	54.242.011,42	3,32
American Water Works Co., Inc.	Stück	206.079	33.150		USD	124,26	24.609.457,08	1,50
Array Technologies, Inc.	Stück	828.324	551.371	514.350	USD	5,97	4.752.383,96	0,29
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	Stück	100.969	100.969		USD	108,48	10.526.274,15	0,64
Coursera, Inc.	Stück	722.776	822.034	99.258	USD	8,11	5.633.282,39	0,34
Danaher Corp.	Stück	113.960		66.962	USD	228,135	24.985.112,23	1,53
Darling Ingredients, Inc.	Stück	919.003	316.427	111.931	USD	32,72	28.897.958,90	1,77
Eli Lilly & Co.	Stück	37.792	11.417	8.494	USD	773,87	28.106.374,72	1,72
Equinix, Inc. REIT	Stück	8.040		6.453	USD	930	7.185.813,52	0,44
First Solar, Inc.	Stück	245.236	30.123	52.602	USD	178,3	42.021.592,99	2,57
Grand Canyon Education, Inc.	Stück	45.889	2.429	8.231	USD	162,01	7.144.755,33	0,44
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	470.341	495.888	25.547	USD	27,07	12.235.959,73	0,75
Marvell Technology, Inc.	Stück	77.960	77.960		USD	110,42	8.272.876,07	0,51
Medtronic PLC	Stück	1.009.704	37.456		USD	79,52	77.162.696,01	4,72
Microsoft Corp.	Stück	179.521	16.016	63.169	USD	422,67	72.921.169,91	4,46
NEXTracker, Inc. -A-	Stück	374.825	399.087	24.262	USD	36,58	13.176.776,99	0,81
NVIDIA Corp.	Stück	380.582	536.949	231.929	USD	137,07	50.133.451,11	3,06
Pentair PLC	Stück	470.276	30.235		USD	99,05	44.765.582,55	2,74
Procter & Gamble Co.	Stück	221.077	16.554	26.338	USD	166,98	35.476.842,86	2,17
Quanta Services, Inc.	Stück	51.155	51.155		USD	316,74	15.571.410,23	0,95
Salesforce, Inc.	Stück	103.725	68.977	18.293	USD	332,19	33.113.641,54	2,02
ServiceNow, Inc.	Stück	34.820	40.189	5.369	USD	1.060	35.470.848,47	2,17
Smurfit WestRock PLC	Stück	249.177	249.177		USD	53,705	12.860.552,27	0,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	231.623	206.133	147.796	USD	199,68	44.448.099,41	2,72
TopBuild Corp.	Stück	22.663	3.990	28.750	USD	304,76	6.637.618,82	0,41
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	149.522	26.062	22.558	USD	503,67	72.374.924,95	4,42
Universal Display Corp.	Stück	44.172	8.964	13.030	USD	146,44	6.216.468,38	0,38
Waste Management, Inc.	Stück	230.757	11.856	86.853	USD	202,13	44.825.238,11	2,74
Xylem, Inc.	Stück	395.651	8.080	154.402	USD	115,6	43.954.874,75	2,69
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	695	21.623	23.364	USD	11.765,639	7.858.536,05	0,48
Summe Wertpapiervermögen							1.620.314.139,89	99,07

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							3.227,57	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							1.490,85	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							239,42	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							257,95	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							235,05	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							111,24	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-20,15	0,00
USD/KRW 13,6 Mio.							451,48	0,00
USD/NOK 0,2 Mio.							313,20	0,00
USD/TWD 0,4 Mio.							148,53	0,00
Bankguthaben							16.550.894,62	1,01
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.060.273,79	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	10.520.797					1.410.537,30	0,09
Norwegische Kronen	NOK	4.876.814					412.380,34	0,02
Schwedische Kronen	SEK	4.716.919					410.577,21	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	342.672					413.441,99	0,03
Hongkong Dollar	HKD	3.333.764					412.691,36	0,03
Japanischer Yen	JPY	66.330.683					405.778,52	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	385.670					257.148,50	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	66.165.214					1.941.847,14	0,12
Schweizer Franken	CHF	177.547					188.633,41	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	2.570.097.112					1.677.777,69	0,10
US-Dollar	USD	5.160.929					4.959.807,37	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							1.374.680,57	0,08
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.374.670,17	0,08
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							10,40	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							47.673,72	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							1.638.290.636,52	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.496.217,87	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.145.471,75	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-350.746,12	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-299.697,74	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-2.795.935,76	-0,16
Fondsvermögen							1.635.494.700,76	100,00

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

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

DWS Invest SDG Global Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	184,46
Klasse FD	EUR	176,18
Klasse IC	EUR	187,87
Klasse IC100	EUR	120,71
Klasse IC250	EUR	116,59
Klasse ID	EUR	177,38
Klasse LC	EUR	175,92
Klasse LD	EUR	171,48
Klasse NC	EUR	170,93
Klasse PFC	EUR	133,71
Klasse TFC	EUR	172,13
Klasse TFD	EUR	165,35
Klasse XC	EUR	189,15
Klasse GBP D RD	GBP	105,52
Klasse USD IC50	USD	106,20
Klasse USD LCH (P)	USD	106,32
Klasse USD TFCH (P)	USD	109,64
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	10.530,890
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	114.291,000
Klasse IC100	Stück	1.227.438,000
Klasse IC250	Stück	348.635,000
Klasse ID	Stück	60,000
Klasse LC	Stück	256.327,107
Klasse LD	Stück	7.393.482,382
Klasse NC	Stück	154.191,000
Klasse PFC	Stück	14.434,000
Klasse TFC	Stück	314.099,930
Klasse TFD	Stück	2.894,000
Klasse XC	Stück	142.406,475
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse USD IC50	Stück	101,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	5.183,508
Klasse USD TFCH (P)	Stück	100,241

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	68,996
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,545
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,535

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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, Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest SDG Global Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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

* 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 SDG Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	30.822.353,57	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	339.383,61	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.879.795,28	
4. Sonstige Erträge	EUR	4.559,18	
Summe der Erträge	EUR	28.286.501,08	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1.072,19	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.331.193,29	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-21.249.957,42	
Administrationsvergütung	EUR	-81.235,87	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.095,24	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-103.412,60	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-719.432,22	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-184.988,82	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-16.265,66	
andere	EUR	-168.723,16	
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.418.194,36	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.868.306,72	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	54.866.781,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	54.866.781,46	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres			
	EUR	60.735.088,18	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,83% 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 0,55% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,	Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse NC 2,07% p.a.,	Klasse PFC 1,87% 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 0,49% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 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 368.821,58.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.241.250,42	1.696.579.475,14
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-253.830.084,75	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.502.042,77	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.868.306,72	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	54.866.781,46	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	132.749.429,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		1.635.494.700,76

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 10.376,78 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR		54.866.781,46
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	54.354.889,49	
Devisen(termin)geschäften	EUR	511.891,97	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,64

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	7.3.2025	EUR	2,18

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	0,31

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	7.3.2025	EUR	1,53

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	0,98

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			
2024		EUR	1.635.494.700,76
2023		EUR	1.696.579.475,14
2022		EUR	1.569.932.711,03
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	184,46
	Klasse FD	EUR	176,18
	Klasse IC	EUR	187,87
	Klasse IC100	EUR	120,71
	Klasse IC250	EUR	116,59
	Klasse ID	EUR	177,38
	Klasse LC	EUR	175,92
	Klasse LD	EUR	171,48
	Klasse NC	EUR	170,93
	Klasse PFC	EUR	133,71
	Klasse TFC	EUR	172,13
	Klasse TFD	EUR	165,35
	Klasse XC	EUR	189,15
	Klasse GBP D RD	GBP	105,52
	Klasse USD IC50	USD	106,20
	Klasse USD LCH (P)	USD	106,32
	Klasse USD TFCH (P)	USD	109,64
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

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertzuwachs von 5,6% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+4,7%, 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 Anlageschwerpunkt. 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 Papiere aus dem oberen

DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	5,6%	4,0%	4,2%
Klasse FC	LU0236146428	5,9%	4,9%	5,7%
Klasse IC	LU0982752155	6,0%	5,2%	6,2%
Klasse IC50	LU1599083646	6,1%	5,4%	6,5%
Klasse ID	LU0982752239	6,0%	5,2%	6,2%
Klasse ID50	LU1599083729	6,1%	5,4%	6,6%
Klasse LD	LU0507269321	5,6%	4,0%	4,2%
Klasse NC	LU0236146006	5,0%	2,1%	1,1%
Klasse PFC	LU1496318525	5,0%	3,3%	2,1%
Klasse TFC	LU1663942362	5,8%	4,4%	5,0%
iBoxx € Corp 1-3J		4,7%	4,3%	5,0%

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

Stand: 31.12.2024

Segment (BB-Rating) bevorzugt wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Berichtszeitraum leisteten die meisten Sektoren einen positiven Beitrag zur Outperformance des Teilfonds, wie z.B. die Übergewichte in Unternehmensanleihen

aus den Bereichen Finanzen, Immobilien, Versorger und Gesundheitswesen. Insbesondere Emissionen von Immobilienunternehmen trugen maßgeblich zum Anlageerfolg des Teilfonds bei. Ein weiterer Grund für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit gegenüber seiner Benchmark war dessen stärkere Gewichtung von nachrangigen Anleihen und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	517.107.623,94	94,16
Summe Anleihen	517.107.623,94	94,16
2. Derivate	-454.946,90	-0,08
3. Bankguthaben	24.812.511,27	4,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.377.122,73	1,34
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	727.537,55	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-330.768,06	-0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-72.832,72	-0,01
III. Fondsvermögen	549.166.247,81	100,00

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

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,625 % Crédit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1.900.000		300.000	%	99,105	1.882.995,00	0,34
0,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2020/2027 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	92,046	1.840.920,00	0,34
0,625 % Crédit Agricole SA (MTN) 2022/2028 ***	EUR	1.700.000	2.000.000	300.000	%	95,353	1.621.001,00	0,30
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,657	936.570,00	0,17
0,25 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR	3.130.000		500.000	%	97,504	3.051.875,20	0,56
3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,937	2.018.740,00	0,37
2,875 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	140.000			%	99,823	139.752,20	0,03
5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300.000	300.000		%	105,701	317.103,00	0,06
3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028 **	EUR	3.500.000	3.500.000		%	100,585	3.520.475,00	0,64
0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	90,616	3.624.640,00	0,66
1,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 *	EUR	1.220.000		200.000	%	98,763	1.204.908,60	0,22
3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029	EUR	2.500.000	2.500.000		%	101,894	2.547.350,00	0,46
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.500.000			%	97,462	1.461.930,00	0,27
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	2.700.000			%	103,605	2.797.335,00	0,51
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	400.000	400.000		%	101,951	407.804,00	0,07
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	200.000	200.000	400.000	%	99,9	199.800,00	0,04
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	5.100.000			%	97,013	4.947.663,00	0,90
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	1.452.000			%	99,624	1.446.540,48	0,26
3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	144.000	144.000		%	99,33	143.035,20	0,03
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 **	EUR	390.000			%	91,572	357.130,80	0,07
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	293.000	293.000		%	99,212	290.691,16	0,05
5,875 % Drax Finco PLC (MTN) 2024/2029	EUR	158.000	158.000		%	105,507	166.701,06	0,03
4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027	EUR	1.500.000	1.500.000		%	103,362	1.550.430,00	0,28
3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	2.820.000	2.820.000		%	101,054	2.849.722,80	0,52
3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	456.000	100.000		%	99,546	453.929,76	0,08
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	358.000	125.000		%	95,424	341.617,92	0,06
3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027	EUR	2.400.000		500.000	%	101,935	2.446.440,00	0,45
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	9.000.000	9.000.000		%	94,792	8.531.280,00	1,55
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	300.000		400.000	%	102,286	306.858,00	0,06
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	2.640.000	1.000.000	400.000	%	99,986	2.639.630,40	0,48
5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	300.000	300.000		%	87,709	263.127,00	0,05
3,00 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2029 **	EUR	2.669.000	2.669.000		%	99,909	2.666.571,21	0,49
6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	440.000	440.000		%	104,923	461.661,20	0,08
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	5.000.000			%	99,134	4.956.700,00	0,90
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	4.670.000	2.000.000		%	97,288	4.543.349,60	0,83
6,651 % EPH Financing International AS (MTN) 2023/2028	EUR	4.300.000	4.300.000		%	107,933	4.641.119,00	0,85
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,533	945.330,00	0,17
3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1.318.000	1.318.000		%	99,279	1.308.497,22	0,24
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	98,455	1.476.825,00	0,27
3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029	EUR	1.300.000	1.300.000		%	101,934	1.325.142,00	0,24
3,075 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2027	EUR	1.700.000	1.700.000		%	100,644	1.710.948,00	0,31
0,25 % EWE AG (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	91,319	1.826.380,00	0,33
5,00 % Flutter Treasury Designated Activity Co. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	248.000	248.000		%	104,275	258.602,00	0,05
4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027	EUR	1.000.000			%	103,978	1.039.780,00	0,19
2,375 % Forvia SE (MTN) 2019/2027	EUR	251.000	251.000		%	95,173	238.884,23	0,04
2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027	EUR	748.000	250.000		%	96,413	721.169,24	0,13
4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2029	EUR	890.000			%	103,793	923.757,70	0,17
4,50 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2027	EUR	960.000		1.000.000	%	103,927	997.699,20	0,18
3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028	EUR	2.380.000	2.380.000		%	102,334	2.435.549,20	0,44
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	750.000		1.890.000	%	99,872	749.040,00	0,14
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	1.500.000	1.500.000		%	93,293	1.399.395,00	0,25
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	251.000	251.000		%	95,581	239.908,31	0,04
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	850.000	200.000	930.000	%	100,065	850.552,50	0,15
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.500.000			%	97,891	1.468.365,00	0,27
4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027	EUR	3.240.000			%	103,702	3.359.944,80	0,61
3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029	EUR	535.000			%	99,243	530.950,05	0,10
0,00 % Hemo Treasury Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	1.500.000		%	91,003	1.365.045,00	0,25
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	2.483.000	2.483.000		%	100,22	2.488.462,60	0,45
1,375 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,962	949.620,00	0,17
4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.400.000			%	103,604	1.450.456,00	0,26
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	900.000		400.000	%	102,54	922.860,00	0,17
5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028	EUR	100.000			%	106,203	106.203,00	0,02
1,625 % ICADE (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	95,13	951.300,00	0,17
8,75 % IHO Verwaltungen GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	830.000	110.000		%	105,75	877.725,00	0,16
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	104,887	104.887,00	0,02
6,375 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	123.000	123.000		%	105,104	129.277,92	0,02
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,733	2.991.990,00	0,54
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	1.500.000	1.500.000		%	98,655	1.479.825,00	0,27
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2020/2029 ***	EUR	2.500.000	2.500.000		%	91,484	2.287.100,00	0,42
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	1.400.000		1.000.000	%	99,663	1.395.282,00	0,25
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.920.000		1.500.000	%	97,51	1.872.192,00	0,34
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026	EUR	5.590.000		400.000	%	101,732	5.686.818,80	1,04
4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027	EUR	1.300.000			%	103,863	1.350.219,00	0,25
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	417.000	220.000		%	99,551	415.127,67	0,08
2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	429.000	100.000		%	97,947	420.192,63	0,08
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	430.000	100.000	1.680.000	%	98,483	423.476,90	0,08
0,25 % Italgas SpA (MTN) 2020/2025	EUR	3.190.000		600.000	%	98,779	3.151.050,10	0,57

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,75 % Société Générale SA (MTN) 2019/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	93,392	1.867.840,00	0,34
0,875 % Société Générale SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.500.000	1.500.000		%	96,861	1.452.915,00	0,26
0,75 % Société Générale SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.600.000			%	95,262	1.524.192,00	0,28
1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.700.000			%	96,518	1.640.806,00	0,30
4,125 % Société Générale SA 2023/2027	EUR	8.000.000			%	102,746	8.219.680,00	1,50
5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	358.000	358.000		%	103,766	371.482,28	0,07
3,875 % SOLVAY SA 2024/2028	EUR	1.600.000	1.600.000		%	102,116	1.633.856,00	0,30
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	611.000		800.000	%	94,042	574.596,62	0,10
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	200.000		100.000	%	99,55	199.100,00	0,04
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026	EUR	2.050.000		1.300.000	%	101,42	2.079.110,00	0,38
3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027	EUR	4.590.000			%	102,602	4.709.431,80	0,86
1,30 % Swedbank AB (MTN) 2022/2027	EUR	800.000		200.000	%	96,821	774.568,00	0,14
2,875 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029	EUR	2.941.000	2.941.000		%	99,062	2.913.413,42	0,53
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	282.000	282.000	595.000	%	99,445	280.434,90	0,05
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	396.000	100.000		%	99,659	394.649,64	0,07
6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	106.000		150.000	%	109,276	115.832,56	0,02
4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	282.000	282.000		%	101,102	285.107,64	0,05
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	312.000	312.000		%	93,167	290.681,04	0,05
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	156.000	156.000		%	100,844	157.316,64	0,03
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.680.000		500.000	%	96,61	2.589.148,00	0,47
3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2024/2027	EUR	1.930.000	2.630.000	700.000	%	100,626	1.942.081,80	0,35
4,00 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2025	EUR	1.200.000		800.000	%	100,563	1.206.756,00	0,22
4,25 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	102,882	2.057.640,00	0,37
4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026	EUR	2.000.000			%	102,435	2.048.700,00	0,37
3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2024/2027	EUR	1.900.000	1.900.000		%	101,291	1.924.529,00	0,35
6,50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	63.973	307.526	243.553	%	100,949	64.580,36	0,01
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	4.260.000		800.000	%	97,743	4.163.851,80	0,76
5,142 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	1.700.000		300.000	%	99,077	1.684.309,00	0,31
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual **	EUR	2.200.000		400.000	%	109,441	2.407.702,00	0,44
3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029	EUR	3.600.000	3.600.000		%	100,82	3.629.520,00	0,66
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual ***	EUR	1.600.000	1.600.000		%	104,731	1.675.696,00	0,31
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	103,888	1.038.880,00	0,19
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	835.000	435.000		%	99,818	833.480,30	0,15
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	1.420.000		300.000	%	92,469	1.313.059,80	0,24
3,75 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2026	EUR	4.348.000	4.348.000		%	101,171	4.398.915,08	0,80
3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR	2.400.000	2.400.000		%	100,007	2.400.168,00	0,44
3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,179	1.602.864,00	0,29
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	1.840.000		800.000	%	96,195	1.769.988,00	0,32
3,625 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2024/2026	EUR	2.970.000	3.370.000	400.000	%	100,928	2.997.561,60	0,55
3,875 % Volkswagen Leasing GmbH 2024/2028	EUR	1.840.000	2.240.000	400.000	%	101,58	1.869.072,00	0,34
3,125 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2027	EUR	2.806.000	2.806.000		%	100,689	2.825.333,34	0,51
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.500.000		400.000	%	104,035	2.600.875,00	0,47
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	289.000	289.000		%	91,883	265.541,87	0,05
2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026	EUR	1.104.000	1.104.000		%	96,791	1.068.572,64	0,19
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	120.000	313.000	193.000	%	100,449	120.538,80	0,02
7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	214.000	214.000		%	110,548	236.572,72	0,04
5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029	EUR	153.000	153.000		%	105,612	161.586,36	0,03
4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028	EUR	900.000		1.000.000	%	104,63	941.670,00	0,17
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	1.110.000		1.000.000	%	95,488	1.059.916,80	0,19
0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000			%	98,445	1.968.900,00	0,36
1,332 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2028	EUR	1.500.000			%	92,769	1.391.535,00	0,25
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	2.000.000			%	97,035	1.940.700,00	0,35
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	200.000	200.000		%	102,419	204.838,00	0,04
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	700.000		%	94,172	659.204,00	0,12
5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	600.000			%	101,991	611.946,00	0,11
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.920.000		600.000	%	97,45	1.871.040,00	0,34
4,467 % Zuercher Kantonalbank 2023/2027 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	102,615	3.078.450,00	0,56
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	423.473	819.864	396.391	%	99,897	510.404,80	0,09
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.000.000			%	96,688	1.166.565,21	0,21
3,875 % Scentre Group Trust 1 (MTN) 2014/2026	GBP	1.238.000	1.238.000		%	98,105	1.465.373,15	0,27
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000			%	95,773	2.531.119,97	0,46
6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027	USD	1.780.000			%	102,298	1.749.943,76	0,32
5,645 % American Express Co. 2024/2027 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	101,052	2.913.420,11	0,53
4,95 % Bristol-Myers Squibb Co. 2024/2026	USD	1.370.000	1.370.000		%	100,529	1.323.575,97	0,24
4,90 % Bristol-Myers Squibb Co. 2024/2027	USD	890.000	890.000		%	100,801	862.167,79	0,16
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000			%	96,34	3.703.425,21	0,67
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			%	99,893	4.800.008,49	0,87
4,65 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2025	USD	3.000.000			%	100,021	2.883.695,45	0,53
4,45 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2026	USD	4.000.000			%	99,852	3.838.430,70	0,70
5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 *	USD	1.930.000			%	100,386	1.861.947,38	0,34
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual **	USD	2.590.000			%	96,882	2.411.458,57	0,44
2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	3.420.000			%	97,474	3.203.699,99	0,58
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 *	USD	2.700.000			%	95,994	2.490.834,07	0,45
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025	USD	2.960.000			%	99,667	2.835.176,12	0,52

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

2.623.706,98

0,48

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
4,50 % SNAM SPA 2024/perpetual *	EUR	2.300.000	2.300.000		%	102,312	2.353.176,00	0,43
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	287.000	287.000		%	98,084	270.530,98	0,05
Summe Wertpapiervermögen							517.107.623,94	94,16
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							267.375,72	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2025 (MS)	Stück	62	62				-28.830,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2025 (MS)	Stück	-182		182			267.540,00	0,05
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2025 (MS)	Stück	-83		83			28.665,72	0,01
Devisen-Derivate							-722.322,62	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,8 Mio.							-28.479,90	-0,01
EUR/USD 40,9 Mio.							-666.505,85	-0,12
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 3,2 Mio.							-27.336,87	0,00
Bankguthaben							24.812.511,27	4,52
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						23.543.420,36	4,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	176.778					213.287,07	0,04
US-Dollar	USD	1.098.617					1.055.803,84	0,19
Termingelder								
Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)								
							0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							7.377.122,73	1,34
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							184.772,51	0,03
Zinsansprüche							6.871.134,94	1,25
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							18.328,44	0,00
Sonstige Ansprüche							302.886,84	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							727.537,55	0,13
Summe der Vermögensgegenstände ****							550.321.001,21	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-330.768,06	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
							-330.768,06	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-72.832,72	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-1.154.753,40	-0,21
Fondsvermögen							549.166.247,81	100,00

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

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

DWS Invest Short Duration Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	146,25
Klasse IC	EUR	109,09
Klasse IC50	EUR	109,14
Klasse ID	EUR	96,16
Klasse ID50	EUR	97,13
Klasse LC	EUR	138,56
Klasse LD	EUR	93,21
Klasse NC	EUR	124,22
Klasse PFC	EUR	101,41
Klasse TFC	EUR	105,79
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	486.294,245
Klasse IC	Stück	417.227,000
Klasse IC50	Stück	536.866,429
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID50	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.952.453,900
Klasse LD	Stück	154.271,471
Klasse NC	Stück	231.710,286
Klasse PFC	Stück	85.822,000
Klasse TFC	Stück	487.063,040

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,470
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,788
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,560

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 86.567.533,51.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB und UBS AG.

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
4,00 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027	EUR	700.000	713.734,00	
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	492.930,00	
0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	460.230,00	
0,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	500.000	476.765,00	
3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	500.000	502.925,00	
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	290.000	265.558,80	
3,00 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	1.400.000	1.398.726,00	
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2020/2029 *	EUR	1.900.000	1.738.196,00	
5,125 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	100.000	98.479,00	
1,75 % RCI Banque SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	982.960,00	
7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual *	EUR	600.000	656.646,00	
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	400.000	418.924,00	
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	2.200.000	2.288.770,00	
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	200.000	186.213,02	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.681.056,82	10.681.056,82

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI und Morgan Stanley Europe SE FI.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	11.577.796,84
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	9.803.120,06
Aktien	EUR	1.399.962,64
Bankguthaben	EUR	374.714,14

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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.
- *** 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17.833.769,79	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	429.496,93	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	124.730,98	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-428,66	
5. Sonstige Erträge	EUR	1.054,68	
Summe der Erträge	EUR	18.388.623,72	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-683.222,52	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.676.770,51	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.651.816,60	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	12.925,97	
Administrationsvergütung	EUR	-37.879,88	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.699,06	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-53.031,52	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-226.880,50	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-279.170,14	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-37.419,29	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-82.089,91	
andere	EUR	-159.660,94	
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.950.774,25	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.437.849,47	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.878.211,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-7.878.211,39	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.559.638,08	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,39% p.a.,	Klasse IC 0,30% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,	Klasse ID 0,35% p.a.,
Klasse ID50 0,23% p.a.,	Klasse LC 0,70% p.a.,
Klasse LD 0,70% p.a.,	Klasse NC 1,30% p.a.,
Klasse PFC 1,27% p.a.,	Klasse TFC 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.

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

Klasse FC 0,008% p.a.,	Klasse IC 0,008% p.a.,
Klasse IC50 0,008% p.a.,	Klasse ID 0,008% p.a.,
Klasse ID50 0,008% p.a.,	Klasse LC 0,008% p.a.,
Klasse LD 0,008% p.a.,	Klasse NC 0,008% p.a.,
Klasse PFC 0,008% p.a.,	Klasse TFC 0,008% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 19.015,18.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-238.976,51
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	10.807.444,83
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-14.979,43
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.437.849,47
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.878.211,39
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	20.665.391,25
I. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	549.166.247,81

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 7.409,54 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	-7.878.211,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.367.413,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.284.723,82
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	773.926,06

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,32

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,45

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,93

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.

* 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			
2024		EUR	549.166.247,81
2023		EUR	511.387.729,59
2022		EUR	446.498.900,63
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	146,25
	Klasse IC	EUR	109,09
	Klasse IC50	EUR	109,14
	Klasse ID	EUR	96,16
	Klasse ID50	EUR	97,13
	Klasse LC	EUR	138,56
	Klasse LD	EUR	93,21
	Klasse NC	EUR	124,22
	Klasse PFC	EUR	101,41
	Klasse TFC	EUR	105,79
	Klasse TFD	EUR	-
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

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 9,36% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 224.179.697,14.

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. Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI und Morgan Stanley Europe SE FI.

DWS Invest Short Duration Credit

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandschuldverschreibungen 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*.

Im Geschäftsjahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertzuwachs von 3,5% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit gleichauf mit seiner Benchmark (+3,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschär-

DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2220514363	3,5%	3,3%	5,8%
Klasse FC	LU2220514017	3,7%	3,8%	7,7%
Klasse FD	LU2220514108	3,6%	3,8%	5,3%
Klasse IC50	LU2220514876	4,1%	4,9%	4,8%
Klasse ID50	LU2220514280	4,1%	4,9%	8,0%
Klasse LD	LU2220514447	3,5%	3,3%	2,6%
Klasse NC	LU2220514520	3,0%	1,6%	-0,4%
Klasse PFC	LU2220514793	2,9%	2,4%	2,2%
Klasse TFC	LU2220515097	3,7%	3,8%	5,4%
Klasse TFD	LU2220515170	3,7%	3,8%	5,3%
Klasse CHF ICH25 ²⁾	LU2388561594	1,4%	-1,0%	-1,6%
Klasse USD FCH ³⁾	LU2220515253	5,4%	9,7%	27,3%
Klasse USD LCH ³⁾	LU2220515337	5,2%	9,2%	24,9%
Klasse USD TFCH ³⁾	LU2220515410	5,2%	9,4%	20,4%
Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)		3,5%	2,4%	2,2%

¹⁾ Klassen LC, FC, FD, IC50, ID50, LD, NC, PFC, TFC, TFD, USD FCH, USD LCH und USD TFCH aufgelegt am 12.10.2020 / Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

fenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des

Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 Portefeuille 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. Über die Berichtsperiode hin wurde dieser Anteil leicht reduziert und dafür sukzessive US-amerikanische und deutsche Staatsanleihen erworben. Gründe hierfür waren sowohl die Zinssenkungen der führenden Zentralbanken als auch die Zunahme geopolitischer Risiken, die für eine defensivere Positionierung sprachen.

Neben der Einengung der Risikoprämien trug weiterhin die erfolgreiche Steuerung der Sensitivitäten auf der Zinsstrukturkurve im Berichtszeitraum positiv zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds

bei. Dabei wurden die Positionen in Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten deutlich angehoben, während längere Laufzeiten verkauft wurden, um von einer Versteilerung der Kurve zu profitieren. Während bis September 2024 eine erhöhte Zinssensitivität positiv auf die Gesamtperformance des Teilfonds wirkte, wurden die bis dahin gestiegenen Anleihekurse zur Gewinnrealisierung genutzt und damit die Sensitivität des Teilfonds nahezu neutral zum Vergleichsindex gestellt.

Belastend auf die Wertentwicklung des Teilfonds wirkte sich die anfangs noch inversen Zinsstrukturkurven (kurzlaufende Zinstitel rentierten höher als länger laufende) aus. Ebenfalls dämpften die Kosten der Währungsabsicherung – wenn auch in geringen Umfang – das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest Short Duration Income.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Short Duration Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	21.261.087,47	28,61
Zentralregierungen	52.128.414,08	70,07
Summe Anleihen	73.389.501,55	98,68
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	264.698,28	0,35
Summe Investmentanteile	264.698,28	0,35
3. Derivate	-390.225,62	-0,52
4. Bankguthaben	354.871,34	0,48
5. Sonstige Vermögensgegenstände	829.741,36	1,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-73.335,24	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.693,20	0,00
III. Fondsvermögen	74.373.558,47	100,00

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

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						71.986.241,59	96,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,25	% Australia Government Bond (MTN) 2020/2025	AUD 1.000.000			% 96,735	578.290,19	0,78
1,10	% Inter-American Investment Corp. (MTN) 2021/2026	AUD 300.000			% 94,947	170.280,41	0,23
1,50	% Canadian Government Bond 2015/2026	CAD 800.000			% 98,082	523.174,77	0,70
3,00	% Canadian Government Bond 2023/2026	CAD 1.000.000			% 100,002	666.770,19	0,90
0,40	% Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026	CHF 600.000			% 99,811	636.259,13	0,86
2,40	% Czech Republic Government Bond (MTN) 2014/2025	CZK 5.000.000			% 99,235	196.992,50	0,26
1,00	% Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2026	CZK 5.000.000	5.000.000		% 96,258	191.082,82	0,26
0,50	% Denmark Government Bonds (MTN) 2017/2027	DKK 3.000.000	3.000.000		% 96,441	387.899,20	0,52
1,00	% Realkredit Danmark A/S 2014/2025	DKK 2.000.000			% 100	268.142,66	0,36
3,50	% Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 200.000			% 99,717	199.434,00	0,27
5,75	% Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR 108.000	108.000		% 103,475	111.753,00	0,15
6,676	% Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR 125.000	125.000		% 101,491	126.863,75	0,17
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 300.000			% 96,664	289.992,00	0,39
1,375	% Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2018/2025	EUR 400.000	400.000		% 99,367	397.468,00	0,53
4,00	% Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2022/2027	EUR 800.000	800.000		% 102,813	822.504,00	1,11
2,45	% Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR 320.000			% 93,203	298.249,60	0,40
0,01	% Bundesobligation (MTN) 2021/2026	EUR 500.000			% 96,512	482.560,00	0,65
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 500.000			% 101,578	507.890,00	0,68
1,50	% Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR 500.000			% 97,892	489.460,00	0,66
1,625	% Chile Government International Bond 2014/2025	EUR 800.000		200.000	% 99,887	799.096,00	1,07
3,875	% Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR 1.000.000			% 100,351	1.003.510,00	1,35
0,25	% Corp. Andina de Fomento (MTN) 2021/2026	EUR 250.000			% 97,383	243.457,50	0,33
3,00	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR 200.000		200.000	% 99,9	199.800,00	0,27
0,10	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2026	EUR 600.000	600.000		% 95,449	572.694,00	0,77
4,00	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028	EUR 400.000	400.000		% 99,848	399.392,00	0,54
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 400.000			% 99,624	398.496,00	0,54
2,375	% DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 300.000	300.000	300.000	% 98,278	294.834,00	0,40
0,125	% First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR 500.000	300.000	200.000	% 96,72	483.600,00	0,65
1,625	% First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027	EUR 300.000	300.000		% 97,16	291.480,00	0,39
0,01	% French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2021/2027	EUR 500.000	500.000		% 95,219	476.095,00	0,64
2,50	% French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027	EUR 500.000	500.000		% 100,28	501.400,00	0,67
3,375	% Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR 600.000		500.000	% 99,966	599.796,00	0,81
0,625	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR 250.000			% 97,51	243.775,00	0,33
0,85	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027	EUR 500.000	800.000	300.000	% 97,077	485.385,00	0,65
5,50	% Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR 300.000			% 104,601	313.803,00	0,42
4,00	% Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 400.000			% 100,231	400.924,00	0,54
1,625	% Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR 250.000		300.000	% 98,106	245.265,00	0,33
1,375	% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2020/2025	EUR 1.200.000	450.000		% 98,867	1.186.404,00	1,60
2,875	% Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 500.000	500.000		% 95,382	476.910,00	0,64
0,875	% MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027	EUR 200.000			% 92,349	184.698,00	0,25
3,868	% NatWest Markets PLC (MTN) 2024/2026 *	EUR 450.000	450.000		% 100,352	451.584,00	0,61
2,75	% North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 950.000			% 99,716	947.302,00	1,27
6,96	% North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027	EUR 500.000	230.000		% 104,343	521.715,00	0,70
2,75	% Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR 500.000			% 99,513	497.565,00	0,67
0,25	% Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR 1.000.000			% 98,801	988.010,00	1,33
1,207	% Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR 200.000			% 98,027	196.054,00	0,26
4,75	% Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR 100.000		200.000	% 101,969	101.969,00	0,14
3,75	% RCI Banque SA 2024/2027	EUR 500.000	500.000		% 101,158	505.790,00	0,68
3,75	% Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026	EUR 300.000			% 99,873	299.619,00	0,40
2,75	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR 200.000			% 99,675	199.350,00	0,27
2,375	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR 400.000			% 97,243	388.972,00	0,52
2,00	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 200.000	200.000		% 96,935	193.870,00	0,26
2,75	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 300.000		200.000	% 99,269	297.807,00	0,40
1,00	% Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 550.000			% 89,947	494.708,50	0,67
1,45	% Spain Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR 500.000	500.000		% 97,566	487.830,00	0,66
2,80	% Spain Government Bond 2023/2026	EUR 500.000	750.000	250.000	% 100,739	503.695,00	0,68
3,875	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 500.000			% 99,818	499.090,00	0,67
3,25	% Volkswagen Financial Services AG 2024/2027	EUR 600.000	600.000		% 100,007	600.042,00	0,81
1,375	% Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR 400.000			% 98,5	394.000,00	0,53
2,75	% ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR 400.000			% 95,484	381.936,00	0,51
5,125	% Bayerische Landesbank 2023/2026	GBP 400.000	100.000		% 100,431	484.690,18	0,65
6,00	% BPCE SA (MTN) 2022/2028 *	GBP 300.000	300.000		% 101,605	367.767,02	0,49

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	
6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026	GBP	260.000			%	102,286	320.867,69	0,43
4,25 % U.K. Gilts 2006/2027	GBP	400.000	400.000		%	100,089	483.039,65	0,65
4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027	GBP	600.000	300.000		%	99,415	719.680,29	0,97
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2020/2025	JPY	150.000.000			%	99,833	916.093,84	1,23
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	200.000.000	50.000.000		%	99,445	1.216.711,27	1,64
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026	JPY	200.000.000			%	99,062	1.212.025,26	1,63
0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2022/2027	JPY	200.000.000	200.000.000		%	98,787	1.208.660,63	1,62
0,005 % Japan Government Five Year Bonds (MTN) 2022/2027	JPY	150.000.000	150.000.000		%	98,63	905.054,80	1,22
0,10 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2016/2026	JPY	200.000.000	200.000.000		%	99,101	1.212.502,42	1,63
0,10 % Japan Government Ten Year Bonds (MTN) 2017/2027	JPY	100.000.000	100.000.000		%	98,713	603.877,62	0,81
7,50 % Mexican Bonos (MTN) 2007/2027	MXN	3.000.000	3.000.000		%	95,031	134.167,24	0,18
5,75 % Mexican Bonos 2015/2026	MXN	3.000.000			%	95,503	134.833,62	0,18
7,00 % Mexican Bonos 2023/2026	MXN	3.000.000			%	95,788	135.235,99	0,18
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	3.000.000			%	99,487	252.376,76	0,34
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027	NOK	3.000.000	3.000.000		%	95,743	242.879,05	0,33
0,375 % International Finance Corp. (MTN) 2020/2025	NZD	493.000			%	97,684	261.143,30	0,35
0,50 % New Zealand Government Bond (MTN) 2021/2026	NZD	600.000			%	95,819	311.753,55	0,42
2,75 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2016/2025	NZD	1.000.000			%	99,576	539.962,01	0,73
3,25 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2014/2025	PLN	1.000.000			%	99	231.725,78	0,31
2,50 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2015/2026	PLN	500.000			%	96,125	112.498,18	0,15
2,50 % Republic of Poland Government International Bond 2016/2027	PLN	500.000	500.000		%	93,565	109.502,13	0,15
0,875 % European Investment Bank (MTN) 2018/2025	SEK	3.000.000			%	99,863	260.772,79	0,35
1,00 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2021/2027	SEK	4.000.000	4.000.000		%	96,657	336.534,59	0,45
0,50 % Singapore Government Bond (MTN) 2020/2025	SGD	400.000	400.000		%	98,053	277.489,23	0,37
1,25 % Singapore Government Bond (MTN) 2021/2026	SGD	400.000	400.000		%	97,319	275.412,02	0,37
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	340.000			%	95,773	312.938,47	0,42
6,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2024/2027	USD	385.000	385.000		%	103,137	381.603,34	0,51
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.700.000			%	99,018	1.617.707,57	2,17
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	550.000			%	95,577	505.188,00	0,68
5,699 % American Electric Power Co., Inc. (MTN) 2020/2025	USD	400.000			%	100,481	386.261,02	0,52
5,043 % American Express Co. 2024/2028 *	USD	282.000	282.000		%	100,438	272.197,49	0,37
0,75 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	551.968			%	77,334	410.224,48	0,55
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,975	480.394,87	0,65
0,998 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	300.000			%	99,655	287.314,33	0,39
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000			%	97,372	467.887,07	0,63
4,985 % Capital One Financial Corp. 2022/2026 *	USD	500.000			%	99,921	480.135,39	0,65
5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026	USD	550.000			%	100,193	529.586,63	0,71
6,45 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2024/2035	USD	451.000	451.000		%	94,685	410.388,02	0,55
4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			%	99,89	959.972,87	1,29
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	600.000			%	89,669	517.047,59	0,70
8,50 % Energo-Pro AS -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	600.000			%	101,748	586.697,28	0,79
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	500.000			%	99,68	478.977,35	0,64
6,125 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	200.000	200.000		%	90,87	174.657,59	0,23
3,75 % Panama Government International Bond (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000	500.000		%	99,503	956.253,68	1,29
4,85 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	200.000	200.000		%	93,257	179.245,55	0,24
4,75 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300.000			%	7,249	20.899,52	0,03
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	99,792	287.709,32	0,39
8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	230.000			%	102,149	225.786,98	0,30
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	99,332	286.383,10	0,38
0,375 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	89,953	864.476,52	1,16
0,625 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	89,785	862.862,28	1,16
1,125 % U.S. Treasury Notes (MTN) 2021/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,691	871.571,62	1,17
4,375 % U.S. Treasury Notes 2024/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,063	961.630,64	1,29
1,75 % Ukraine Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2029 *	USD	86.532	86.532		%	69,321	57.647,24	0,08
3,00 % Ukraine Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2030 *	USD	15.756	15.756		%	54,324	8.225,73	0,01
1,75 % Ukraine Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2034 *	USD	86.532	86.532		%	56,024	46.589,48	0,06
3,00 % Ukraine Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2034 *	USD	58.878	58.878		%	41,453	23.455,57	0,03
1,75 % Ukraine Government International Bonds -Reg- 2024/2035 *	USD	100.954	100.954		%	55,048	53.407,47	0,07
3,00 % Ukraine Government International Bonds -Reg- 2024/2035 *	USD	49.756	49.756		%	59,149	28.283,29	0,04

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
1,75 % Ukraine Government International Bonds -Reg- 2024/2036 *	USD	14.422	14.422		% 54,17	7.507,95	0,01
3,00 % Ukraine Government International Bonds -Reg- 2024/2036 *	USD	41.463	41.463		% 58,536	23.324,95	0,03
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	1.500.000	500.000		% 95,594	1.378.026,92	1,85
3,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025	USD	1.000.000			% 99,074	952.127,63	1,28
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026	USD	1.500.000	500.000		% 95,285	1.373.578,40	1,85
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2025	USD	1.500.000	1.500.000		% 95,275	1.373.437,64	1,85
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000	1.500.000		% 94,539	1.362.823,14	1,83
0,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000	1.000.000		% 92,137	885.461,51	1,19
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			% 98,371	945.375,72	1,27
0,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000	1.500.000		% 91,238	1.315.240,88	1,77
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.400.000			% 97,719	1.314.749,10	1,77
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000			% 99,48	956.037,15	1,29
4,50 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000			% 100,173	962.688,63	1,29
3,875 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000			% 99,622	957.400,98	1,29
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000			% 99,293	954.235,22	1,28
3,625 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000	1.000.000		% 99,168	953.033,93	1,28
4,125 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026	USD	1.000.000			% 99,75	958.627,42	1,29
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2024/2027	USD	1.000.000	1.000.000		% 99,363	954.910,94	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.403.259,96	1,89
Verzinsliche Wertpapiere							
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	500.000			% 100,849	484.594,57	0,65
5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027	USD	500.000	500.000		% 100,531	483.066,53	0,65
6,373 % UBS Group AG -144A- 2022/2026 *	USD	450.000			% 100,725	435.598,86	0,59
Investmentanteile						264.698,28	0,35
Gruppeneigene Investmentanteile							
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	18	1.155	1.181	EUR 14.705,46	264.698,28	0,35
Summe Wertpapiervermögen						73.654.199,83	99,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						42.946,03	0,06
Zinsterminkontrakte US Treasury Notes 2 year Futures 03/2025 (DB)	Stück	110	110			-9.910,62	-0,01
US Ultra Bond 03/2025 (DB)	Stück	-10		10		52.856,65	0,07
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						-433.171,65	-0,58
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen CHF/EUR 0,1 Mio.						-478,93	0,00
USD/EUR 11,3 Mio.						123.567,64	0,17
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen EUR/AUD 1,3 Mio.						15.877,47	0,02
EUR/CAD 1,8 Mio.						9.088,28	0,01
EUR/CHF 0,6 Mio.						5.413,10	0,01
EUR/CZK 9,8 Mio.						-1.600,05	0,00
EUR/DKK 4,9 Mio.						385,37	0,00
EUR/GBP 2,0 Mio.						-28.079,98	-0,04
EUR/JPY 1 188,0 Mio.						29.928,06	0,04
EUR/MXN 8,9 Mio.						-9.324,02	-0,01
EUR/NOK 5,9 Mio.						3.575,26	0,00
EUR/NZD 2,0 Mio.						21.694,29	0,03
EUR/PLN 2,0 Mio.						-7.959,14	-0,01
EUR/SEK 6,9 Mio.						-5.685,56	-0,01
EUR/SGD 0,8 Mio.						-2.406,70	0,00
EUR/USD 36,2 Mio.						-585.308,99	-0,79
Geschlossene Positionen EUR/GBP 0,1 Mio.						-1.616,02	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.						-241,73	0,00
Bankguthaben						354.871,34	0,48

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
Verwahrestelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					111.947,33	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Dänische Kronen	DKK	892				119,58	0,00
Norwegische Kronen	NOK	2.594				219,32	0,00
Polnischer Zloty	PLN	8.428				1.972,68	0,01
Schwedische Kronen	SEK	2.424				211,02	0,00
Tschechische Kronen	CZK	4.612				183,10	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	7.637				4.565,39	0,01
Britisches Pfund	GBP	1.929				2.327,62	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	135.704				17.866,94	0,02
Japanischer Yen	JPY	3.412.275				20.874,62	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	6.980				4.653,66	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	574				27,01	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	3.540				1.919,64	0,00
Schweizer Franken	CHF	210				223,42	0,00
Singapur Dollar	SGD	194				137,25	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	13				0,66	0,00
US-Dollar	USD	195.230				187.622,10	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände						829.741,36	1,12
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						28.706,33	0,04
Zinsansprüche						772.124,74	1,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						28.910,29	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ***						75.101.198,65	100,98
Sonstige Verbindlichkeiten						-73.335,24	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-73.335,24	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-1.693,20	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-727.640,18	-0,98
Fondsvermögen						74.373.558,47	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH25	CHF	98,41
Klasse FC	EUR	107,66
Klasse FD	EUR	94,97
Klasse IC50	EUR	104,82
Klasse ID50	EUR	96,33
Klasse LC	EUR	105,85
Klasse LD	EUR	97,01
Klasse NC	EUR	99,64
Klasse PFC	EUR	102,17
Klasse TFC	EUR	105,44
Klasse TFD	EUR	96,11
Klasse USD FCH	USD	127,32
Klasse USD LCH	USD	124,94
Klasse USD TFCH	USD	120,40
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH25	Stück	350,000
Klasse FC	Stück	156.748,578
Klasse FD	Stück	103,000
Klasse IC50	Stück	115.768,324
Klasse ID50	Stück	195,993
Klasse LC	Stück	184.957,115
Klasse LD	Stück	81.663,514
Klasse NC	Stück	49.265,697
Klasse PFC	Stück	15.949,000
Klasse TFC	Stück	1.207,551
Klasse TFD	Stück	3.466,000
Klasse USD FCH	Stück	87.618,000
Klasse USD LCH	Stück	542,000
Klasse USD TFCH	Stück	124,000

DWS Invest Short Duration Income

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,612
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,086
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,815

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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, 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 73.112.975,22.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,187507	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,249077	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,844130	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,272291	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,528527	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.539.619,66	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	19.477,70	
3. Sonstige Erträge	EUR	64,81	
Summe der Erträge	EUR	2.559.162,17	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-362.708,93	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-362.691,56	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	28.672,33	
Administrationsvergütung	EUR	-28.689,70	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.150,21	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.615,32	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-31.389,94	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46.631,03	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-18.583,89	
andere	EUR	-28.047,14	
Summe der Aufwendungen	EUR	-470.495,43	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.088.666,74	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-38.325,37	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-38.325,37	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.050.341,37	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH25 0,30% p.a.,	Klasse FC 0,57% p.a.,
Klasse FD 0,58% p.a.,	Klasse IC50 0,22% p.a.,
Klasse ID50 0,23% p.a.,	Klasse LC 0,74% p.a.,
Klasse LD 0,74% p.a.,	Klasse NC 1,26% p.a.,
Klasse PFC 1,33% p.a.,	Klasse TFC 0,57% p.a.,
Klasse TFD 0,60% p.a.,	Klasse USD FCH 0,60% p.a.,
Klasse USD LCH 0,77% 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 12.565,62.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	67.031.932,21
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	-140.491,29
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.150.969,26
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	98.463,99
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.088.666,74
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-38.325,37
	EUR	1.182.342,93
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	74.373.558,47

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 3.686,03 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-38.325,37
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-53.740,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	129.327,26
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-113.912,02

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte 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	7.3.2025	EUR	1,84

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	2,22

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,76

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	7.3.2025	EUR	1,89

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			
2024	.....	EUR	74.373.558,47
2023	.....	EUR	67.031.932,21
2022	.....	EUR	87.920.330,49
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse CHF ICH25	CHF	98,41
	Klasse FC	EUR	107,66
	Klasse FD	EUR	94,97
	Klasse IC50	EUR	104,82
	Klasse ID50	EUR	96,33
	Klasse LC	EUR	105,85
	Klasse LD	EUR	97,01
	Klasse NC	EUR	99,64
	Klasse PFC	EUR	102,17
	Klasse TFC	EUR	105,44
	Klasse TFD	EUR	96,11
	Klasse USD FCH	USD	127,32
	Klasse USD LCH	USD	124,94
	Klasse USD TFCH	USD	120,40
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

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 0,12% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 112.305,45.

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 Teilfondsmanagement 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 18,2% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode). Seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 26,7% (jeweils in Euro).

DWS Invest StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1532502512	18,2%	20,7%	49,7%
Klasse NC	LU1532502603	17,7%	19,0%	46,1%
Klasse PFC	LU1532502785	17,4%	19,0%	47,8%
MSCI World		26,7%	31,4%	84,2%

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

Stand: 31.12.2024

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich insgesamt aus einem Korb von Zielfonds zusammen. Das Aktienportefeuille mit einem Anteil von zuletzt etwa 96% am gesamten Teilfondsvermögen investierte u.a. in die Fonds DWS Global Growth, DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund und DWS ESG Akkumula. Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds in die DWS Invest Teilfonds, darunter in DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest Global Bonds und DWS Invest Short Duration Credit.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024

in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den

Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	647.950,12	2,09
Aktienfonds	29.744.677,36	96,08
Sonstige Fonds	362.095,00	1,17
Summe Investmentanteile	30.754.722,48	99,34
2. Bankguthaben	236.845,02	0,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25.823,08	0,08
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	521,91	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-47.396,25	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-11.717,30	-0,04
III. Fondsvermögen	30.958.798,94	100,00

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

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							30.754.722,48	99,34
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Invest II SICAV - Global Equity High Conviction								
Fund -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	13.455		2.245	EUR	374,46	5.038.359,30	16,28
DWS ESG Akkumula -ID- EUR - (0.600%)	Anteile	2.269		380	EUR	2.191,73	4.973.035,37	16,06
DWS Global Growth -LD- EUR - (1.250%)	Anteile	19.709		4.433	EUR	256,6	5.057.329,40	16,34
DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0.900%)	Anteile	25.935		3.294	EUR	190,27	4.934.652,45	15,94
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Qi LowVol World -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	24.932		3.640	EUR	195,49	4.873.956,68	15,74
DWS Invest SICAV - DWS Invest Top Dividend -FC- EUR - (0.750%)	Anteile	15.728		1.351	EUR	309,47	4.867.344,16	15,72
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0.600%)	Anteile	1.184		500	EUR	104,26	123.392,34	0,40
DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds (Short) -FC- EUR - (0.200%)	Anteile	756		400	EUR	161,5	122.094,00	0,39
DWS Invest SICAV - Global Bonds -FCH (P)- EUR - (0.500%)	Anteile	1.232		500	EUR	108,04	133.105,28	0,43
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0.650%)	Anteile	725		300	EUR	187,96	136.271,00	0,44
DWS Invest SICAV - Invest Short Duration Credit -FC- EUR - (0.300%)	Anteile	910		400	EUR	146,25	133.087,50	0,43
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	2.500	2.500		EUR	144,838	362.095,00	1,17
Summe Wertpapiervermögen							30.754.722,48	99,34
Bankguthaben							236.845,02	0,77
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						236.845,02	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							25.004,85	0,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							818,23	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							521,91	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							31.017.912,49	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-47.396,25	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-11.717,30	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-59.113,55	-0,19
Fondsvermögen							30.958.798,94	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	175,63
Klasse NC	EUR	168,98
Klasse PFC	EUR	169,13
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	7.539,000
Klasse NC	Stück	153.729,056
Klasse PFC	Stück	21.627,000

DWS Invest StepIn Global Equities

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	69,940
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,252
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,563

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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

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

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest StepIn Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 18.409,31
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 116.743,16
Summe der Erträge	EUR 135.152,47
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -246.772,58
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -227.202,18
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 165,68
Administrationsvergütung	EUR -19.736,08
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.344,34
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -10.415,41
4. Taxe d'Abonnement	EUR -4.893,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -89.085,03
davon:	
Vertriebskosten	EUR -27.574,75
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -35.673,97
andere	EUR -25.836,31
Summe der Aufwendungen	EUR -352.511,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -217.358,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 1.760.927,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 1.760.927,25
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.543.568,58

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,69% p.a.,	Klasse NC 1,19% p.a.,
Klasse PFC 1,42% 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 1,54% p.a.,	Klasse NC 2,03% p.a.,
Klasse PFC 2,27% p.a.	

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 717,00.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	29.762.529,67
1. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-3.800.873,73	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	100.943,37	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-217.358,67	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.760.927,25	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.352.631,05	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	30.958.798,94

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 7.618,87 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	1.760.927,25
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.760.919,89	
Devisen(termin)geschäften	EUR	7,36	

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	
2024		EUR	30.958.798,94
2023		EUR	29.762.529,67
2022		EUR	31.228.952,55
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2024	Klasse LC	EUR	175,63
	Klasse NC	EUR	168,98
	Klasse PFC	EUR	169,13
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

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 Teilfonds hauptsächlich in 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 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 11,6% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex stieg um 19,5% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Anfang 2024 positionierten sich die asiatischen Märkte abwartend auf potenzielle Zinssenkungen seitens der Fed. Im Mai konnte der indische Premier Modi, trotz rückläufiger Wahlbeteiligung, seinen Rückhalt in der Bevölkerung bestätigen. Dies wirkte sich auch positiv auf die indischen

DWS Invest Top Asia

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145648290	11,6%	-4,2%	4,1%
Klasse FC	LU0145649181	12,5%	-2,0%	8,1%
Klasse LD	LU0145648456	11,6%	-4,2%	4,1%
Klasse NC	LU0145648886	10,8%	-6,2%	0,5%
Klasse TFC	LU1663946868	12,5%	-2,0%	8,1%
Klasse TFD	LU1663948211	12,5%	-2,0%	8,1%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399358562	7,2%	-3,2%	5,1%
Klasse USD FC ²⁾	LU0273174648	5,7%	-10,0%	0,4%
Klasse USD LC ²⁾	LU0273161231	4,9%	-12,0%	-3,3%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663949888	5,7%	-9,9%	0,5%
MSCI AC Asia ex Japan		19,5%	5,3%	22,5%

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

Aktienmärkte aus. Taiwan konnte übers ganze Jahr von einer starken Nachfrage in den Bereichen Technologie und KI profitieren. Der koreanische Markt hat besonders in den Bereichen Technologie und Automobil ein volatiles Jahr hinter sich. Der chinesische Markt erholte sich Anfang 2024 leicht dank eines besser als erwarteten Konsums über das chinesische Neujahr. Allerdings war dies nur von kurzer Dauer.

China versuchte durch eine lockere Geldpolitik, das Wirtschaftswachstum zu stimulieren und die anhaltenden Probleme wie den schwachen Immobilienmarkt und den zurückgehenden Konsum zu bekämpfen. Die Unsicherheiten am Immobilienmarkt verbesserten sich bis September nicht signifikant, und die chinesischen Märkte begannen sich erst im weiteren Verlauf, hauptsächlich durch die Ankündigung neuer Fiskalpakete, von der vergangenen negativen

Entwicklung zu erholen. Vorgelegt wurden die Fiskalpakete von den lokalen und der zentralen Regierung in China.

Auf die Marktentwicklung blickend, setzte sich Taiwan relativ gesehen an die Spitze der Regionen. Die anhaltend hohe Nachfrage nach Performancechips beflügelte den taiwanesischen Markt. Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar zeigten sich stabil, und Taiwan konnte trotz globaler wirtschaftlicher Unsicherheiten seine Position als wichtiger Akteur im Technologiebereich behaupten.

Indien hat insgesamt im letzten Berichtszeitraum gut abgeschnitten, wobei die treibenden Kräfte Aktien aus den Bereichen Industrie-, Energie- und Telekommunikation waren. Die Wahlen im bevölkerungsreichsten Land der Welt verliefen ohne große Überraschungen und das Parteibündnis NDA unter der Führung von Narendra

Modi erreichte die erforderliche Stimmenanzahl zur Regierungsbildung.

Korea startete das Jahr sehr gut, angetrieben vom IT-Sektor und der anhaltenden Nachfrage nach Speicherchips. Allgemein entwickelte sich der Markt zum Jahresende gut, angetrieben von Hoffnungen auf ähnliche Politikreformen wie in Japan. Gemeint ist das sogenannte „Value Up“-Programm, das im Februar angekündigt wurde und Unternehmen ermutigen soll, Richtlinien zu übernehmen, die hauptsächlich den Interessen der Aktionäre zugutekommen. Etwa um die Jahreswende wendete sich das Blatt und der koreanische Markt korrigierte. Dieser Abwärtstrend begleitete den koreanischen Markt auch im weiteren Verlauf, getrieben von einer sehr schwachen Samsung Electronics.

Mit Blick auf die Wertentwicklung des Teilfonds trug Taiwan dank selektiver Wertpapierallokation positiv zur relativen Performance bei, besonders getrieben durch Alchip und Mediatek.

Die Positionierung in China war in der Berichtsperiode von Nachteil. Unternehmen wie Tencent und Trip.com erzielten gute Ergebnisse, was die Teilfondsstrategie mit einer höheren Gewichtung in diesen Titeln bestätigte. Im Gegensatz dazu blieben Unternehmen aus dem Basiskonsumgütersektor hinter den Erwartungen zurück.

In Indien belastend auf die relative Teilfondsentwicklung wirkte das Übergewicht in HDFC Bank. Auch die Position in Reliance Industries hat negativ beigetragen.

Die verhältnismäßig höhere Gewichtung in Korea trug per Saldo negativ zur Performance bei. Korea war geprägt von einer schwachen Samsung Electronics, die den Hauptgrund für die negative Entwicklung darstellte. Samsungs enttäuschende Ergebnisse erhöhten die Unsicherheiten im koreanischen Markt weiter, was ihn zu einem der schlechtesten Märkte in Asien im Jahresverlauf machte.

Im Berichtsjahr wurde die Gewichtung in Korea im Bereich „Value Up“ graduell erhöht, ebenso wie Positionen in Technologie-Werten in Taiwan erhöht wurden. Im Laufe des Jahres wurden auch Positionen in China aufgestockt und Indien reduziert.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	63.669.751,88	21,58
Telekommunikationsdienste	62.954.715,01	21,34
Dauerhafte Konsumgüter	24.062.107,04	8,16
Energie	7.280.132,84	2,47
Hauptverbrauchsgüter	32.220.455,17	10,93
Finanzsektor	78.853.223,59	26,72
Industrien	13.323.494,59	4,51
Summe Aktien	282.363.880,12	95,71
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	8.294.872,26	2,81
Summe Investmentanteile	8.294.872,26	2,81
3. Bankguthaben		
	5.685.085,40	1,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	171.379,77	0,06
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	112.402,29	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-1.394.194,86	-0,48
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-209.450,43	-0,07
III. Fondsvermögen	295.023.974,55	100,00

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

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							282.363.880,12	95,71
Aktien								
Kweichow Moutai Co. Ltd -A-	Stück	5.100		20.000	CNY	1,525	1.023.997,10	0,35
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	80.000	80.000		CNY	406,97	4.286.581,54	1,45
Shanghai United Imaging Healthcare Co., Ltd	Stück	1.000	25.000	99.000	CNY	126,25	16.622,26	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	42.500	5.000		CNY	258,79	1.448.088,58	0,49
Shenzhen Transsion Holdings Co., Ltd	Stück	1.000	140.000	139.000	CNY	95,56	12.581,57	0,00
AIA Group Ltd	Stück	1.749.775	411.200		HKD	56,3	12.194.982,41	4,13
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.100.000	100.000	151.600	HKD	82	11.165.986,89	3,78
ANTA Sports Products Ltd	Stück	400.000	400.000		HKD	78	3.862.292,58	1,31
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd	Stück	1.000.000	250.000		HKD	7,4	916.056,57	0,31
BYD Co., Ltd -H-	Stück	125.000	30.000	55.000	HKD	268,2	4.150.107,65	1,41
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	577.500	814.000	722.500	HKD	25,3	1.808.685,62	0,61
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	60.000	29.400		HKD	295	2.191.108,29	0,74
HSBC Holdings PLC	Stück	375.200			HKD	75,7	3.516.003,39	1,19
JD.com, Inc. -A-	Stück	112.500	112.500		HKD	134,7	1.875.904,37	0,64
Link Reit	Stück	350.000	850.000	500.000	HKD	32,75	1.418.959,25	0,48
Meituan -B-	Stück	450.006	200.000	78.000	HKD	152,8	8.512.012,14	2,89
NetEase, Inc.	Stück	100.000		75.000	HKD	140,2	1.735.555,83	0,59
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	350.000	317.500	300.000	HKD	46,35	2.008.206,46	0,68
Prudential PLC	Stück	236.800			HKD	62,25	1.824.784,70	0,62
Samsonite International SA	Stück	1.224.900	225.000		HKD	21,1	3.199.437,76	1,08
Tencent Holdings Ltd	Stück	464.466			HKD	419	24.091.205,21	8,17
Trip.com Group Ltd	Stück	95.000	35.000	10.750	HKD	535,5	6.297.579,47	2,13
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	500.000	198.000		HKD	54,75	3.388.790,37	1,15
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	5.500.000	6.000.000	4.500.000	IDR	5,700	1.867.263,12	0,63
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	Stück	5.500.000	5.500.000		IDR	4,350	1.425.016,59	0,48
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	8.500.000	1.500.000	6.500.000	IDR	4,080	2.065.603,99	0,70
ABB India Ltd	Stück	4.101			INR	6.770,35	311.961,01	0,11
Ashok Leyland Ltd	Stück	800.000		308.304	INR	222,8	2.002.647,93	0,68
Avenue Supermarts Ltd	Stück	35.000	35.000		INR	3.544,95	1.394.047,56	0,47
Bharti Airtel Ltd	Stück	200.000		50.000	INR	1.590,65	3.574.407,46	1,21
CreditAccess Grameen Ltd	Stück	225.000	225.000		INR	906	2.290.393,74	0,78
Dabur India Ltd	Stück	378.300			INR	507,4	2.156.682,61	0,73
DLF Ltd	Stück	350.000	350.000		INR	821,95	3.232.309,04	1,10
HDFC Bank Ltd	Stück	300.000		150.000	INR	1.784	6.013.336,91	2,04
HDFC Life Insurance Co., Ltd	Stück	463.993			INR	617,3	3.218.156,33	1,09
Hindustan Unilever Ltd	Stück	100.000	71.000		INR	2.338	2.626.902,41	0,89
Infosys Ltd	Stück	146.427	73.000		INR	1.898,45	3.123.343,57	1,06
Max Healthcare Institute Ltd	Stück	167.096			INR	1.140	2.140.278,74	0,73
Oberoi Realty Ltd	Stück	70.000	45.000	16.754	INR	2.279,95	1.793.175,49	0,61
Power Finance Corp., Ltd	Stück	300.000		328.638	INR	444,25	1.497.435,49	0,51
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	Stück	75.776			INR	1.871,35	1.593.258,08	0,54
Tata Consumer Products Ltd	Stück	281.212			INR	902,05	2.850.124,90	0,97
DB Insurance Co., Ltd	Stück	22.500	22.500		KRW	102.800	1.509.942,87	0,51
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	11.989			KRW	236.500	1.850.968,33	0,63
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	35.000	26.114		KRW	212.000	4.843.828,82	1,64
KB Financial Group, Inc.	Stück	50.000	55.000	54.069	KRW	82.900	2.705.885,51	0,92
Kia Corp.	Stück	30.000	15.107		KRW	100.700	1.972.130,31	0,67
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	8.178			KRW	123.800	660.925,69	0,22
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	225.000		213.210	KRW	53.200	7.814.101,21	2,65
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	15.000	16.500	1.500	KRW	358.500	3.510.470,28	1,19
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	42.500	47.500	5.000	KRW	94.800	2.630.159,88	0,89
SK Hynix, Inc.	Stück	52.500	35.000	27.500	KRW	173.900	5.959.965,79	2,02
CIMB Group Holdings Bhd	Stück	825.000	825.000		MYR	8,15	1.446.870,91	0,49
Gamuda Bhd	Stück	2.500.000	2.500.000		MYR	4,78	2.571.497,65	0,87
Genting Malaysia Bhd	Stück	4.000.000			MYR	2,23	1.919.477,74	0,65
Malayan Banking Bhd	Stück	1.250.000		511.300	MYR	10,24	2.754.407,52	0,93
Ayala Land, Inc.	Stück	2.149.600			PHP	26,2	935.685,86	0,32
DBS Group Holdings Ltd	Stück	168.410	15.310		SGD	43,85	5.224.716,52	1,77
Genting Singapore Ltd	Stück	2.500.000	292.100		SGD	0,765	1.353.090,05	0,46
Airports of Thailand PCL -NVDR-	Stück	1.600.000	1.600.000		THB	59,5	2.683.386,30	0,91
Central Pattana PCL	Stück	1.603.300			THB	57	2.575.940,92	0,87
CP ALL PCL	Stück	1.850.500	700.000		THB	55,75	2.907.904,98	0,99
Alchip Technologies Ltd	Stück	35.000	60.000	25.000	TWD	3,215	3.302.435,47	1,12
Delta Electronics, Inc.	Stück	450.000	150.000		TWD	434,5	5.738.357,66	1,94
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	250.000	250.000	1.658.000	TWD	185	1.357.366,28	0,46
MediaTek, Inc.	Stück	180.000	137.000		TWD	1.420	7.501.466,40	2,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	845.000	25.000	761.000	TWD	1,090	27.031.399,17	9,16
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	50.000	50.000	26.067	USD	84,47	4.058.910,20	1,38
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	39.004			USD	63,89	2.394.853,66	0,81
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	228.270			USD	30,12	6.607.554,46	2,24
Infosys Ltd -ADR-	Stück	138.088			USD	21,965	2.914.902,90	0,99
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	45.000	45.000		USD	62,4	2.698.572,24	0,91
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	133.840			USD	56,6	7.280.132,84	2,47
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	200.000	200.000		USD	11,48	2.206.524,88	0,75

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
Trip.com Group Ltd	Stück	17.500	17.500		USD	68,95	1.159.602,82	0,39
Yum China Holdings, Inc.	Stück	90.000	92.288	45.000	USD	48,08	4.158.569,02	1,41
Investmentanteile							8.294.872,26	2,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS								
ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	57.270	57.270		EUR	144,838	8.294.872,26	2,81
Summe Wertpapiervermögen							290.658.752,38	98,52
Bankguthaben							5.685.085,40	1,93
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.837.738,13	1,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	47.539					28.419,39	0,01
Britisches Pfund	GBP	24.718					29.822,93	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	333.780					50.937,86	0,02
Hongkong Dollar	HKD	534.800					66.203,64	0,02
Indische Rupie	INR	10.698.176					120.201,31	0,04
Indonesische Rupie	IDR	489.460.784					29.153,18	0,01
Japanischer Yen	JPY	88.536					541,62	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	144.067					31.001,47	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	5.051.526					148.254,51	0,05
Philippinischer Peso	PHP	2.731.576					45.382,08	0,02
Singapur Dollar	SGD	41.552					29.398,02	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	223.845.413					146.127,88	0,05
Thailändischer Baht	THB	1.163.589					32.797,88	0,01
US-Dollar	USD	92.719					89.105,50	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							171.379,77	0,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							171.129,85	0,06
Sonstige Ansprüche							249,92	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							112.402,29	0,04
Summe der Vermögensgegenstände							296.627.619,84	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.394.194,86	-0,48
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-455.667,20	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-938.527,66	-0,32
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-209.450,43	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-1.603.645,29	-0,55
Fondsvermögen							295.023.974,55	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	388,65
Klasse LC	EUR	324,37
Klasse LD	EUR	290,97
Klasse NC	EUR	276,91
Klasse TFC	EUR	120,38
Klasse TFD	EUR	110,97
Klasse GBP D RD	GBP	244,30
Klasse USD FC	USD	187,71
Klasse USD LC	USD	167,30
Klasse USD TFC	USD	106,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	18.577,617
Klasse LC	Stück	408.382,159
Klasse LD	Stück	456.761,718
Klasse NC	Stück	74.216,579
Klasse TFC	Stück	336,000
Klasse TFD	Stück	255,000
Klasse GBP D RD	Stück	269,310
Klasse USD FC	Stück	484,000
Klasse USD LC	Stück	10.244,161
Klasse USD TFC	Stück	24,000

DWS Invest Top Asia

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	92,006
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,007
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,212

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 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 **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 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,595236	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.789,278170	= EUR	1
Indische Rupie	INR	89,002164	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,647097	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	60,190629	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	35,477561	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,609648	= 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 Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.139.728,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	447.947,97
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-561.022,59
4. Sonstige Erträge	EUR	441,15
Summe der Erträge	EUR	6.027.094,98
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.275.349,29
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.247.040,84
Administrationsvergütung	EUR	-28.308,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.068,14
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-39.365,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-143.986,27
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-136.283,84
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.623.053,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.404.041,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.701.997,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.701.997,89
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.106.039,47

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen 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 1,63% p.a.,	Klasse USD TFC 0,84% 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 361.745,70.

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

2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-499.689,18
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-12.069.398,64
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.040.695,71
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.404.041,58
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	7.701.997,89
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	21.630.940,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	295.023.974,55

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	7.701.997,89
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.319.613,38
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.617.615,49

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	7.3.2025	EUR	1,47

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	1,35

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	2,96

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		
2024	EUR	295.023.974,55
2023	EUR	275.815.387,13
2022	EUR	274.453.304,95

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse FC	EUR	388,65
	Klasse LC	EUR	324,37
	Klasse LD	EUR	290,97
	Klasse NC	EUR	276,91
	Klasse TFC	EUR	120,38
	Klasse TFD	EUR	110,97
	Klasse GBP D RD	GBP	244,30
	Klasse USD FC	USD	187,71
	Klasse USD LC	USD	167,30
	Klasse USD TFC	USD	106,05
	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

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

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

DWS Invest Top Asia

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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. 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 2024 einen Wertzuwachs von 8,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septem-

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	8,8%	10,2%	21,6%
Klasse FC	LU0507266228	9,6%	12,7%	26,3%
Klasse FD	LU0740838205	9,6%	12,7%	26,3%
Klasse IC	LU1472572954	10,0%	13,7%	28,1%
Klasse IDQ	LU1589658365	10,0%	13,7%	28,1%
Klasse LCH (P)	LU0616863808	5,4%	4,3%	14,0%
Klasse LD	LU0507266061	8,8%	10,2%	21,6%
Klasse LDM	LU2632499500	8,8%	9,4% ¹⁾	-
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	5,4%	4,4%	13,9%
Klasse NC	LU0507266145	8,1%	7,9%	17,4%
Klasse ND	LU0544572786	8,1%	7,9%	17,4%
Klasse PFC	LU1054340812	7,7%	6,6%	17,7%
Klasse PFD	LU1054340903	7,7%	6,7%	17,7%
Klasse TFC	LU1663951603	9,6%	12,7%	26,2%
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	6,3%	6,9%	17,8%
Klasse AUD TFCH (P) ²⁾	LU2158788054	6,9%	8,9%	41,5% ¹⁾
Klasse CHF FCH (P) ³⁾	LU0616864285	3,7%	1,7%	12,3%
Klasse CHF LCH (P) ³⁾	LU0616864012	2,8%	-0,5%	8,2%
Klasse CHF TFCH (P) ³⁾	LU2367179335	3,7%	1,6%	6,8% ¹⁾
Klasse GBP C RD ⁴⁾	LU1263963255	4,5%	11,4%	22,7%
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU0911038932	4,5%	11,4%	22,8%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1466055248	7,6%	11,1%	23,2%
Klasse GBP LD DS ⁴⁾	LU0511520347	3,7%	8,9%	18,1%

berhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

Der Technologiesektor erzielte erneut eine sehr starke Rendite, getrieben v. a. durch das Thema „Künstliche Intelligenz“. Vor die-

sem Hintergrund konnten Aktien aus der Kommunikations- bzw. Internetbranche deutlich zulegen. Dies galt auch für Titel aus dem Finanzbereich. Auch Versorger und Immobilienunternehmen hatten angesichts der Zinswende ein insgesamt starkes Jahr. Dagegen blieben defensive Konsumtitel, Rohstoffaktien und Gesundheitsaktien trotz solider Entwicklung deutlich hinter dem Marktdurchschnitt zurück. Das Schlusslicht waren Energiewerte, die in Euro gerechnet im Berichtszeitraum in der Summe sogar ein Minus verzeichneten..

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 konjunktursensitivere Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung steuerte die Gewichtung in Gold bei. Dazu trugen Gold ETCs und Goldminenaktien bei. Insbesondere Agnico Eagle erzielte eine deutlich positive Wertsteigerung. Des Weiteren trugen der taiwanische Chipproduzent TSMC und der US Versorger Nextera Energy zum Ergebnis bei.

Negativ entwickelte sich hingegen der Öl-Service Anbieter Schlumberger, das Unternehmen litt unter fallenden Ölpreisen. Die Aktien vom deutschen Logistikkonzern DHL verzeichneten ebenfalls ein schwaches Jahresergebnis. Auch der Nahrungsmittelkonzern Nestle verzeichnete eine negative Entwicklung aufgrund schwacher Absatzvolumina.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SEK LCH (P) ⁵⁾	LU1282659025	5,3%	3,9%	13,5%
Klasse SGD LC ⁶⁾	LU0740838460	5,3%	1,6%	13,7%
Klasse SGD LCH (P) ⁶⁾	LU0740838544	5,3%	7,4%	19,2%
Klasse SGD LDQ ⁶⁾	LU0616864442	5,3%	1,6%	13,8%
Klasse SGD LDQH (P) ⁶⁾	LU0911038858	5,3%	7,4%	19,3%
Klasse USD FC ⁷⁾	LU0507266574	3,1%	3,5%	17,3%
Klasse USD FCH (P) ⁷⁾	LU0813338588	8,0%	13,6%	29,1%
Klasse USD LC ⁷⁾	LU0507266491	2,3%	1,2%	13,0%
Klasse USD LCH (P) ⁷⁾	LU0544572604	7,3%	11,2%	24,8%
Klasse USD LDH (P) ⁷⁾	LU0740838031	7,3%	11,1%	24,7%
Klasse USD LDM ⁷⁾	LU0911038429	2,3%	1,1%	12,9%
Klasse USD LDQ ⁷⁾	LU0911038775	2,3%	1,2%	13,0%
Klasse USD LDQH (P) ⁷⁾	LU1282658993	7,2%	11,2%	24,6%

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klasse AUD TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in SGD

⁷⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2024

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 Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	160.723.448,05	8,11
Telekommunikationsdienste	72.668.343,10	3,67
Dauerhafte Konsumgüter	453.471.600,50	22,87
Energie	185.296.771,61	9,35
Hauptverbrauchsgüter	29.202.841,46	1,47
Finanzsektor	392.860.177,56	19,82
Grundstoffe	110.508.734,28	5,58
Industrien	139.433.261,66	7,04
Versorger	139.450.630,78	7,04
Summe Aktien	1.683.615.809,00	84,95
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	164.789.384,31	8,32
Summe Anleihen	164.789.384,31	8,32
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	126.648.085,51	6,39
Summe Investmentanteile	126.648.085,51	6,39
4. Derivate	-943.014,70	-0,05
5. Bankguthaben	6.484.629,63	0,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.831.854,48	0,19
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.021.207,08	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-3.037,24	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.984.570,63	-0,15
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-642.313,07	-0,03
III. Fondsvermögen	1.981.818.034,37	100,00

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

DWS Invest Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							1.975.053.278,82	99,66
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	186.328	20.223	28.659	CAD	144,97	18.010.416,40	0,91
Enbridge, Inc.	Stück	994.526	167.121	133.995	CAD	59,8	39.653.800,56	2,00
Nestle SA	Stück	439.056	75.275	159.392	CHF	74,6	34.798.707,30	1,76
Novartis AG	Stück	272.447	30.307	108.053	CHF	88,48	25.611.293,39	1,29
Sandoz Group AG	Stück	155.480		26.993	CHF	36,87	6.090.487,23	0,31
SGS SA	Stück	119.143		20.821	CHF	90,66	11.475.949,10	0,58
Carlsberg A/S -B-	Stück	150.600		30.188	DKK	690	13.931.888,23	0,70
Allianz SE	Stück	96.538	1.909	16.227	EUR	295,9	28.565.594,20	1,44
AXA SA	Stück	1.076.013	92.877	175.633	EUR	34,09	36.681.283,17	1,85
Capgemini SE	Stück	56.229		9.179	EUR	155,25	8.729.552,25	0,44
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	143.100		24.876	EUR	85,56	12.243.636,00	0,62
Deutsche Boerse AG	Stück	56.717		9.906	EUR	222,4	12.613.860,80	0,64
Deutsche Telekom AG	Stück	1.564.263	34.077	267.776	EUR	28,89	45.191.558,07	2,28
DHL Group	Stück	511.884	68.648	72.113	EUR	33,98	17.393.818,32	0,88
E.ON SE	Stück	1.415.243		247.440	EUR	11,245	15.914.407,54	0,80
ENEL SPA	Stück	3.285.240		551.185	EUR	6,875	22.586.025,00	1,14
Fuchs Petrolub SE	Stück	294.805		49.953	EUR	31,8	9.374.799,00	0,47
Hannover Rueck SE	Stück	159.407	3.197	37.003	EUR	241,4	38.480.849,80	1,94
Sampo Oyj -A-	Stück	513.877	10.378	284.373	EUR	39,2	20.143.978,40	1,02
Schneider Electric SE	Stück	68.648	30.241	7.117	EUR	238,45	16.369.115,60	0,83
Shell PLC	Stück	1.890.035	41.051	364.968	EUR	29,77	56.266.341,95	2,84
Siemens AG	Stück	114.624	2.264	33.996	EUR	188,56	21.613.501,44	1,09
Stellantis NV	Stück	1.786.621	41.520	308.157	EUR	12,522	22.372.068,16	1,13
TotalEnergies SE	Stück	847.639	18.456	163.202	EUR	52,62	44.602.764,18	2,25
UPM-Kymmene Oyj	Stück	413.642		69.707	EUR	26,51	10.965.649,42	0,55
Vinci SA	Stück	277.725	6.322	47.824	EUR	98,66	27.400.348,50	1,38
Anglo American PLC	Stück	380.580		205.103	GBP	23,235	10.669.033,58	0,54
AstraZeneca PLC	Stück	135.074		62.084	GBP	103,72	16.903.269,38	0,85
Diageo PLC	Stück	451.236	204.241	66.091	GBP	25,09	13.659.690,07	0,69
HSBC Holdings PLC	Stück	3.098.084	3.466.001	367.917	GBP	7,781	29.084.730,74	1,47
Bridgestone Corp.	Stück	209.100		34.700	JPY	5.340	6.830.773,30	0,34
FANUC Corp.	Stück	451.800		69.900	JPY	4.175	11.539.242,20	0,58
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	10.474.600		31.878.000	JPY	158	10.124.395,84	0,51
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	816.800	17.800	638.400	JPY	5.728	28.621.561,31	1,44
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	450.748	450.748		KRW	53.200	15.654.179,97	0,79
DNB Bank ASA	Stück	1.793.570	38.977	307.042	NOK	226,4	34.336.539,71	1,73
Gjensidige Forsikring ASA	Stück	1.198.608	23.649	201.324	NOK	200,6	20.331.521,20	1,03
Telenor ASA	Stück	1.615.823	37.546	277.170	NOK	127	17.352.389,19	0,88
Swedbank AB -A-	Stück	1.077.830	85.810	158.594	SEK	217,2	20.377.293,02	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.071.000	569.000	344.000	TWD	1.090	66.250.920,33	3,34
Abbott Laboratories	Stück	277.003	309.247	32.244	USD	113,05	30.094.836,23	1,52
AbbVie, Inc.	Stück	240.871	229.770	69.872	USD	175,77	40.687.987,87	2,05
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	909.756	21.098	157.045	USD	77,91	68.116.931,82	3,44
Allstate Corp.	Stück	134.102	2.368	22.286	USD	190,92	24.605.014,52	1,24
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	74.671	1.520	12.573	USD	291,18	20.895.388,69	1,05
Bank of America Corp.	Stück	459.434	459.434		USD	43,71	19.299.270,05	0,97
Chevron Corp.	Stück	68.254		210.087	USD	143,35	9.402.920,20	0,47
Chubb Ltd	Stück	115.126	2.274	19.502	USD	274,44	30.363.915,30	1,53
CMS Energy Corp.	Stück	279.859	294.184	14.325	USD	66,41	17.861.161,74	0,90
Coca-Cola Co.	Stück	164.429	164.429		USD	61,91	9.783.092,61	0,49
Colgate-Palmolive Co.	Stück	222.843	180.059	122.986	USD	90,69	19.422.062,32	0,98
Dell Technologies, Inc. -C-	Stück	77.892	77.892		USD	113,21	8.474.509,88	0,43
Hubbell, Inc.	Stück	20.357	20.357		USD	415,27	8.124.212,60	0,41
Infosys Ltd -ADR-	Stück	1.077.649	1.201.325	123.676	USD	21,965	22.748.118,55	1,15
Johnson & Johnson	Stück	286.965	50.812	101.529	USD	143,54	39.585.744,54	2,00
JPMorgan Chase & Co.	Stück	98.692		159.061	USD	238,48	22.618.867,58	1,14
Medtronic PLC	Stück	453.615	84.889	86.245	USD	79,52	34.665.759,82	1,75
Merck & Co., Inc.	Stück	483.297	43.945	77.439	USD	98,69	45.837.845,17	2,31
Microsoft Corp.	Stück	57.156	64.684	7.528	USD	422,67	23.216.684,33	1,17
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	578.357	78.618	85.622	USD	59,58	33.115.661,92	1,67
Newmont Corp.	Stück	49.421		1.065.182	USD	37,23	1.768.241,22	0,09
NextEra Energy, Inc.	Stück	660.097	161.890	105.439	USD	71,4	45.294.233,62	2,29
Nutrien Ltd	Stück	226.487	23.962	465.477	USD	44,17	9.614.077,61	0,49
NXP Semiconductors NV	Stück	39.722	43.295	3.573	USD	207,81	7.932.945,93	0,40
PepsiCo, Inc.	Stück	156.232	2.951	102.738	USD	151,41	22.733.248,37	1,15
Polyus PJSC -GDR-	Stück	17.047			USD	0	1,63	0,00
Progressive Corp.	Stück	116.641	1.964	19.286	USD	238,51	26.735.897,76	1,35
Qualcomm, Inc.	Stück	52.075	59.714	61.238	USD	154,19	7.716.536,81	0,39
Schlumberger NV	Stück	984.624	64.842	177.741	USD	37,38	35.370.944,72	1,79
TE Connectivity PLC	Stück	49.375	100.108	50.733	USD	142,02	6.738.970,60	0,34
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	70.611	17.527	10.058	USD	503,67	34.178.688,26	1,72
WEC Energy Group, Inc.	Stück	418.332	8.481	70.968	USD	94,01	37.794.802,88	1,91

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
0,01 % U.S. Treasury Bills 2024/2025	USD	8.200.000	8.200.000		%	99,883	7.871.255,82	0,40
4,75 % U.S. Treasury Notes 2023/2025 *	USD	29.604.200	30.204.200	600.000	%	100,267	28.526.622,94	1,44
4,25 % U.S. Treasury Notes 2024/2025 *	USD	22.858.100	27.058.100	4.200.000	%	100,039	21.975.900,94	1,11
4,125 % U.S. Treasury Notes 2024/2026 *	USD	32.749.900	32.749.900		%	99,766	31.399.870,06	1,59
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2025 *	USD	41.042.800	45.542.800	4.500.000	%	99,631	39.297.731,28	1,98
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026 *	USD	37.288.000	37.288.000		%	99,674	35.718.003,27	1,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	939.370	16.681	361.946	EUR	38,636	36.293.499,32	1,83
Xtrackers Physical Gold ETC EUR (0,250%)	Anteile	72.522	75.432	2.910	EUR	241,22	17.493.756,84	0,88
Gruppenfremde Investmentanteile								
Invesco Physical Gold ETC - Invesco Physical Gold -A- USD - (0,150%)	Anteile	151.088	26.692	24.905	USD	251,7	36.546.865,33	1,85
iShares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)	Anteile	744.305	16.882	332.539	USD	50,768	36.313.964,02	1,83
Summe Wertpapiervermögen							1.975.053.278,82	99,66
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-943.014,70	-0,05
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-637,28	0,00
AUD/GBP 0,1 Mio.							-117,81	0,00
AUD/JPY 0,1 Mio.							-46,35	0,00
AUD/USD 0,1 Mio.							-1.895,90	0,00
CHF/EUR 17,5 Mio.							-247.407,19	-0,01
CHF/GBP 2,3 Mio.							-56.584,09	0,00
CHF/JPY 2,3 Mio.							2.849,43	0,00
CHF/USD 35,8 Mio.							-977.058,86	-0,05
GBP/EUR 0,4 Mio.							4.248,55	0,00
GBP/USD 0,8 Mio.							-2.471,39	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							99,21	0,00
SEK/CHF 0,1 Mio.							154,96	0,00
SEK/EUR 0,7 Mio.							174,56	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-46,96	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							129,64	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							110,03	0,00
SEK/USD 1,3 Mio.							-1.071,17	0,00
SGD/CAD 0,3 Mio.							3.438,08	0,00
SGD/CHF 0,5 Mio.							5.213,13	0,00
SGD/EUR 3,0 Mio.							4.349,33	0,00
SGD/GBP 0,5 Mio.							-2.239,95	0,00
SGD/JPY 0,3 Mio.							4.157,52	0,00
SGD/NOK 0,5 Mio.							3.761,36	0,00
SGD/SEK 0,2 Mio.							-91,24	0,00
SGD/USD 6,4 Mio.							-45.650,45	0,00
USD/EUR 16,4 Mio.							188.933,07	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-50,34	0,00
AUD/USD 0,1 Mio.							-65,23	0,00
CHF/EUR 1,1 Mio.							-6.665,83	0,00
CHF/USD 2,5 Mio.							-10.992,56	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							246,07	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							307,14	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							9,55	0,00
SEK/USD 0,1 Mio.							0,89	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							174,11	0,00
SGD/CHF 0,1 Mio.							199,41	0,00
SGD/EUR 0,4 Mio.							294,13	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							-785,01	0,00
SGD/NOK 0,1 Mio.							210,78	0,00
SGD/USD 0,7 Mio.							-1.176,07	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							733,62	0,00

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
AUD/CAD 0,1 Mio.							-48,79	0,00
AUD/CHF 0,1 Mio.							-63,47	0,00
AUD/NOK 0,1 Mio.							-64,00	0,00
AUD/SEK 0,1 Mio.							-29,48	0,00
CHF/CAD 3,3 Mio.							-3.134,09	0,00
CHF/DKK 2,6 Mio.							-4.557,88	0,00
CHF/NOK 31,6 Mio.							-8.427,39	0,00
CHF/SEK 8,5 Mio.							-12.067,14	0,00
EUR/CAD 1,1 Mio.							8.298,12	0,00
EUR/CHF 0,9 Mio.							13.018,74	0,00
EUR/DKK 0,2 Mio.							1,86	0,00
EUR/GBP 0,6 Mio.							-7.809,97	0,00
EUR/JPY 125,0 Mio.							11.094,53	0,00
EUR/NOK 10,2 Mio.							8.787,62	0,00
EUR/SEK 2,8 Mio.							-793,26	0,00
EUR/USD 13,1 Mio.							-151.358,24	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							1.129,60	0,00
GBP/CHF 0,1 Mio.							1.711,86	0,00
GBP/DKK 0,1 Mio.							141,23	0,00
GBP/JPY 9,5 Mio.							1.406,52	0,00
GBP/NOK 0,8 Mio.							1.258,33	0,00
GBP/SEK 0,2 Mio.							117,37	0,00
SGD/DKK 0,5 Mio.							-48,10	0,00
USD/CAD 2,7 Mio.							42.276,19	0,00
USD/CHF 2,4 Mio.							63.385,64	0,01
USD/DKK 1,8 Mio.							2.874,33	0,00
USD/GBP 1,7 Mio.							4.978,36	0,00
USD/INR 170,8 Mio.							27.566,97	0,00
USD/JPY 316,4 Mio.							51.903,36	0,00
USD/KRW 675,6 Mio.							15.775,17	0,00
USD/NOK 25,6 Mio.							48.236,09	0,00
USD/SEK 7,0 Mio.							5.387,88	0,00
USD/TWD 168,5 Mio.							65.296,73	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-42,70	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-9,29	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-137,67	0,00
EUR/JPY 4,3 Mio.							-576,81	0,00
EUR/NOK 0,2 Mio.							-111,15	0,00
EUR/USD 1,4 Mio.							-5.505,56	0,00
USD/KRW 346,9 Mio.							12.361,53	0,00
USD/TWD 0,4 Mio.							21,37	0,00
Bankguthaben							6.484.629,63	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5.212.023,67	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.792					642,41	0,00
Norwegische Kronen	NOK	66.385					5.613,50	0,00
Polnischer Zloty	PLN	0					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	30.478					2.652,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	60.358					36.082,29	0,00
Britisches Pfund	GBP	2.163					2.609,39	0,00
Hongkong Dollar	HKD	106.802					13.221,14	0,00
Japanischer Yen	JPY	132.976.243					813.483,30	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	119.449					79.643,63	0,00
Neue Taiwan Dollar	TWD	3.200.348					93.925,29	0,01
Schweizer Franken	CHF	21.536					22.881,08	0,00
Singapur Dollar	SGD	142.871					101.080,94	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	154.364.243					100.770,08	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							3.831.854,48	0,19
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.746.654,86	0,09
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							61.274,61	0,00
Zinsansprüche							2.022.169,75	0,10
Sonstige Ansprüche							1.755,26	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							1.021.207,08	0,05

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
Summe der Vermögensgegenstände ***							1.986.997.793,98	100,24
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-3.037,24	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-3161					-3.037,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.984.570,63	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.984.570,63	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-642.313,07	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-5.179.759,61	-0,24
Fondsvermögen							1.981.818.034,37	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD TFCH (P)	AUD	141,52
Klasse CHF FCH (P)	CHF	205,91
Klasse CHF LCH (P)	CHF	185,86
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	106,82
Klasse FC	EUR	307,48
Klasse FD	EUR	167,48
Klasse IC	EUR	157,61
Klasse IDQ	EUR	113,64
Klasse LC	EUR	275,69
Klasse LCH (P)	EUR	149,82
Klasse LD	EUR	186,95
Klasse LDQH (P)	EUR	117,53
Klasse NC	EUR	249,12
Klasse ND	EUR	160,63
Klasse PFC	EUR	171,58
Klasse PFD	EUR	129,18
Klasse TFC	EUR	147,30
Klasse TFCH (P)	EUR	125,58
Klasse LDM	EUR	101,05
Klasse GBP C RD	GBP	196,33
Klasse GBP D RD	GBP	152,71
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	120,63
Klasse GBP LD DS	GBP	187,00
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.436,53
Klasse SGD LC	SGD	20,12
Klasse SGD LCH (P)	SGD	22,00
Klasse SGD LDQ	SGD	14,91
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,58
Klasse USD FC	USD	183,28
Klasse USD FCH (P)	USD	164,90
Klasse USD LC	USD	206,51
Klasse USD LCH (P)	USD	239,84
Klasse USD LDH (P)	USD	153,13
Klasse USD LDM	USD	77,46
Klasse USD LDQ	USD	117,38
Klasse USD LDQH (P)	USD	116,57
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD TFCH (P)	Stück	972,443
Klasse CHF FCH (P)	Stück	118.684,941
Klasse CHF LCH (P)	Stück	219.750,102
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	15.738,000
Klasse FC	Stück	390.312,886
Klasse FD	Stück	115.015,401
Klasse IC	Stück	484.351,000
Klasse IDQ	Stück	328.880,000
Klasse LC	Stück	2.220.275,952
Klasse LCH (P)	Stück	98.587,765
Klasse LD	Stück	2.670.849,392
Klasse LDQH (P)	Stück	45.931,000
Klasse NC	Stück	643.032,332
Klasse ND	Stück	352.100,368
Klasse PFC	Stück	60.135,000
Klasse PFD	Stück	30.088,000
Klasse TFC	Stück	361.399,191
Klasse TFCH (P)	Stück	24.947,997

DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse LDM	Stück	267.691,780
Klasse GBP C RD	Stück	2.321,000
Klasse GBP D RD	Stück	8.354,247
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	12.192,469
Klasse GBP LD DS	Stück	33.127,663
Klasse SEK LCH (P)	Stück	1.770,959
Klasse SGD LC	Stück	47.668,687
Klasse SGD LCH (P)	Stück	322.489,869
Klasse SGD LDQ	Stück	183.081,200
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	339.662,595
Klasse USD FC	Stück	117.544,666
Klasse USD FCH (P)	Stück	23.430,249
Klasse USD LC	Stück	432.290,765
Klasse USD LCH (P)	Stück	125.824,429
Klasse USD LDH (P)	Stück	159.695,580
Klasse USD LDM	Stück	249.013,594
Klasse USD LDQ	Stück	51.071,917
Klasse USD LDQH (P)	Stück	19.451,871

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	66,330
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,434
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,549

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, 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
4,75 % U.S. Treasury Notes 2023/2025	USD	23.000.000	22.162.812,19	
4,25 % U.S. Treasury Notes 2024/2025	USD	15.000.000	14.421.081,15	
4,125 % U.S. Treasury Notes 2024/2026	USD	25.000.000	23.969.439,75	
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2027	USD	35.000.000	33.511.860,55	
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2027	USD	31.000.000	29.694.757,09	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

123.759.950,73

123.759.950,73

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, UBS AG LDN BRANCH

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR

131.143.610,25

davon:

Schuldverschreibungen

EUR

1.810,84

Aktien

EUR

131.141.799,41

DWS Invest Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australischer Dollar	AUD	1,672776	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,499797	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941230	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458716	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,828826	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,078104	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	411,575133	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	163,465240	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.531,846040	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,826010	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,272291	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,488507	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,413431	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,073338	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,040550	= 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

- * 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 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 59.276.121,51
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 6.337.970,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 526.728,96
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 194.276,03
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -7.180.607,41
6. Sonstige Erträge	EUR 4.617,82
Summe der Erträge	EUR 59.159.107,73
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1.215,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR -27.344.153,75
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -27.242.216,94
Administrationsvergütung	EUR -101.936,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -90.645,39
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -196.601,45
5. Taxe d'Abonnement	EUR -921.279,94
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.189.497,92
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -58.282,81
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -187.802,34
andere	EUR -943.412,77
Summe der Aufwendungen	EUR -29.743.393,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 29.415.714,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 68.171.576,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 68.171.576,51
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 97.587.290,62

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD TFCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,87% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,87% 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 1,59% p.a.,
Klasse LDQH (P) 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse ND 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,64% p.a.,
Klasse PFD 2,66% p.a.,	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse GBP C RD 0,84% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,87% 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 0,84% 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 1,59% 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) 0,003% 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 0,003% p.a.,
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 0,004% 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 525.869,87.

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 2024

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 2.246.309.454,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-28.284.633,59
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-415.799.612,37
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	5.460.917,96
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	29.415.714,11
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	68.171.576,51
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	76.544.617,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 1.981.818.034,37

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 53.360,56 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2024

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR 68.171.576,51
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 68.540.064,46
Devisen(termin)geschäften	EUR -368.487,95

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	7.3.2025	EUR	5,95

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	1,30
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	1,25
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,34

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	7.3.2025	EUR	6,67

Klasse LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	16.2.2024	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	18.3.2024	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	21.5.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.6.2024	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	16.8.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	17.9.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.11.2024	EUR	0,52
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	0,52

Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	EUR	2,53
Zwischenausschüttung	17.4.2024	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	16.7.2024	EUR	1,02
Zwischenausschüttung	17.10.2024	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	5,75

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	EUR	4,63

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	7.3.2025	GBP	5,54

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	4,36

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	7.3.2025	GBP	6,81

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.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,30
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,13
Zwischenausschüttung	17.10.2024	SGD	0,05

Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	SGD	0,27
Zwischenausschüttung	17.4.2024	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2024	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	17.10.2024	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	7.3.2025	USD	5,55

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.2.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.3.2024	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	21.5.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.6.2024	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.8.2024	USD	0,41
Zwischenausschüttung	17.9.2024	USD	0,41
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2024	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.12.2024	USD	0,40

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	2,57
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	1,02
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,12

Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2024	USD	2,48
Zwischenausschüttung	17.4.2024	USD	0,38
Zwischenausschüttung	16.7.2024	USD	0,99
Zwischenausschüttung	17.10.2024	USD	0,10

* 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			2022		
2024	EUR	1.981.818.034,37	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	127,64
2023	EUR	2.246.309.454,43	Klasse CHF FCH (P)	CHF	196,40
2022	EUR	3.154.078.184,63	Klasse CHF LCH (P)	CHF	179,90
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,96
2024	AUD	141,52	Klasse FC	EUR	274,63
	CHF	205,91	Klasse FD	EUR	159,80
	CHF	185,86	Klasse IC	EUR	139,96
	CHF	106,82	Klasse IDQ	EUR	108,56
	EUR	307,48	Klasse LC	EUR	249,97
	EUR	167,48	Klasse LCH (P)	EUR	138,69
	EUR	157,61	Klasse LD	EUR	181,45
	EUR	113,64	Klasse LDQH (P)	EUR	115,20
	EUR	275,69	Klasse NC	EUR	229,06
	EUR	149,82	Klasse ND	EUR	158,05
	EUR	186,95	Klasse PFC	EUR	159,01
	EUR	249,12	Klasse PFD	EUR	128,03
	EUR	160,63	Klasse TFC	EUR	131,58
	EUR	171,58	Klasse TFCH (P)	EUR	114,36
	EUR	129,18	Klasse GBP C RD	GBP	187,22
	EUR	147,30	Klasse GBP D RD	GBP	155,51
	EUR	125,58	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,24
	EUR	101,05	Klasse GBP LD DS	GBP	193,73
	GBP	196,33	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.331,16
	GBP	152,71	Klasse SGD LC	SGD	18,49
	GBP	120,63	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,23
	GBP	187,00	Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
	SEK	1.436,53	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,36
	SGD	20,12	Klasse USD FC	USD	168,16
	SGD	22,00	Klasse USD FCH (P)	USD	144,81
	SGD	14,91	Klasse USD LC	USD	192,35
	SGD	13,58	Klasse USD LCH (P)	USD	213,49
	USD	183,28	Klasse USD LDH (P)	USD	145,86
	USD	164,90	Klasse USD LDM	USD	81,37
	USD	206,51	Klasse USD LDQ	USD	116,89
	USD	239,84	Klasse USD LDQH (P)	USD	110,48
	USD	153,13	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	
	2023	USD	77,46	Klasse CHF FCH (P)	CHF	198,61
USD		117,38	Klasse CHF LCH (P)	CHF	180,74
USD		116,57	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	103,03
USD		116,57	Klasse FC	EUR	280,44
AUD		132,43	Klasse FD	EUR	157,97
CHF		198,61	Klasse IC	EUR	143,33
CHF		180,74	Klasse IDQ	EUR	106,74
CHF		103,03	Klasse LC	EUR	253,34
EUR		280,44	Klasse LCH (P)	EUR	142,13
EUR		157,97	Klasse LD	EUR	177,69
EUR		143,33	Klasse LDQH (P)	EUR	115,42
EUR		106,74	Klasse NC	EUR	230,53
EUR		253,34	Klasse ND	EUR	153,77
EUR		142,13	Klasse PFC	EUR	159,34
EUR		177,69	Klasse PFD	EUR	124,15
EUR		115,42	Klasse TFC	EUR	134,35
EUR		230,53	Klasse TFCH (P)	EUR	118,10
EUR		153,77	Klasse GBP C RD	GBP	187,81
EUR		159,34	Klasse GBP D RD	GBP	151,19
EUR		124,15	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	115,87
EUR		134,35	Klasse GBP LD DS	GBP	186,58
SEK		1.364,78	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.364,78
SGD		19,11	Klasse SGD LC	SGD	19,11
SGD		20,89	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,89
SGD		14,68	Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
SGD		13,37	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,37
USD		177,83	Klasse USD FC	USD	177,83
USD		152,62	Klasse USD FCH (P)	USD	152,62
USD		201,89	Klasse USD LC	USD	201,89
USD		223,44	Klasse USD LCH (P)	USD	223,44
USD		147,59	Klasse USD LDH (P)	USD	147,59
USD		80,42	Klasse USD LDM	USD	80,42
USD		118,86	Klasse USD LDQ	USD	118,86
USD	112,59	Klasse USD LDQH (P)	USD	112,59	

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 0,00% 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.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2024

Anhang: Platzierungsgebühr

	DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest China Bonds
	EUR	USD	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-600.465,67	-14.927,52	-2.669,70
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-203.524,21	-18.813,04	-1.419,51
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-611.061,95	-632.764,83	-174.010,43
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	296.246,74	649.970,89	172.999,41
Ertragsausgleich	-82.126,25	-13.320,54	-239,17

	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest ESG Equity Income
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-80.692,46	-1.519,92	-209.492,31
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-13.927,02	-173,88	-76.262,17
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-83.959,84	-46.577,37	-466.931,78
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	30.389,24	45.144,89	311.718,44
Ertragsausgleich	-13.194,84	86,44	21.983,20

	DWS Invest ESG Top Euroland	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-7.281,93	-157.398,71	-428.061,55
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-793,88	-36.292,80	-60.643,99
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-168.123,58	-512.728,49	-981.253,37
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	160.947,34	415.994,26	696.086,10
Ertragsausgleich	688,19	-24.371,68	-82.250,29

	DWS Invest SDG Global Equities	DWS Invest Short Duration Credit	DWS Invest Short Duration Income
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-16.265,66	-82.089,91	-18.583,89
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-10.376,78	-7.409,54	-3.686,03
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-122.090,83	-148.733,10	-8.222,11
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	114.086,80	105.735,84	-1.932,48
Ertragsausgleich	2.115,15	-31.683,11	-4.743,27

DWS Invest Convertibles	DWS Invest CROCI Global Dividends	DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest ESG Climate Tech
EUR	USD	EUR	USD	EUR
-2.391,45	-479.102,01	-748.326,15	-1.701,58	-55.863,39
-331,38	-139.667,83	-199.431,47	-813,86	-71.518,34
-146.496,53	-342.970,77	-446.351,03	-767,00	-381.258,67
144.287,90	-6.852,10	-76.163,47	-729,53	409.814,77
148,56	10.388,69	-26.380,18	608,81	-12.901,15
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	DWS Invest ESG Multi Asset Income	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-79.719,89	-671,13	-10.034,67	-8.789,34	-71.572,99
-24.122,73	-163,44	-9.230,88	-12.054,33	-74.014,93
-389.050,07	-177,62	-459.352,80	-340.390,95	-299.887,92
336.942,57	-368,91	459.642,56	350.707,01	365.730,47
-3.489,66	38,84	-1.093,55	-7.051,07	-63.400,61
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
-330,56	-30.627,94	0,00	-643.666,15	-51.532,07
-597,60	-10.839,41	0,00	-217.317,66	-4.777,46
-64.074,14	-19.563,41	-334.909,68	-79.526,58	-9.376.291,05
64.453,33	-4.168,62	334.906,81	-203.185,08	9.338.500,61
-112,15	3.943,50	2,87	-143.636,83	-8.964,17
DWS Invest StepIn Global Equities	DWS Invest Top Dividend			
EUR	EUR			
-35.673,97	-187.802,34			
-7.618,87	-53.360,56			
-1.000.591,85	-1.675.389,26			
975.844,28	1.544.500,88			
-3.307,53	-3.553,40			

DWS Invest SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest, SICAV		DWS Invest Africa (in Liquidation) EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	EUR * **			
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	29.643.975.332,18	97,72	22.850.817,59	1.376.948.789,71
Derivate auf einzelne Wertpapiere	8.405,41	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	684.876,05	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	4.000.726,40	0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	1.297.035,31	0,00	0,00	0,00
Swaps	970.648,20	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	566.679.180,15	1,87	521.385,59	43.014.631,66
Sonstige Vermögensgegenstände	346.745.082,00	1,14	114.270,82	1.308.408,69
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	16.601.492,64	0,05	34.812,20	2.745.649,48
Summe der Vermögenswerte ***	30.580.962.778,34	100,79	23.521.286,20	1.424.017.479,54
Verbindlichkeiten				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-502.270,88	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	-1.701.490,17	-0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	-4.353.291,13	-0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-31.066.107,28	-0,10	0,00	-4.615,73
Swaps	-25.481.173,81	-0,08	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-28.305.596,28	-0,09	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-112.638.226,59	-0,37	-71.707,21	-1.664.170,97
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-40.123.026,42	-0,13	-78.634,24	-295.044,75
Summe der Verbindlichkeiten ***	-244.171.182,56	-0,79	-150.341,45	-1.963.831,45
Fondsvermögen	30.336.791.595,78	100,00	23.370.944,75	1.422.053.648,09

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 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
1.107.431.457,68	60.093.637,20	72.977.283,58	72.365.331,85	764.123.765,63
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	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.361.899,01	762.960,41	252.028,13	2.503.710,27	12.900.354,54
16.064.442,20	926.950,78	734.077,04	26.604,76	1.027.252,88
233,73	474,12	5.404,06	7.195,74	50.720,05
1.124.858.032,62	61.784.022,51	73.968.792,81	74.902.842,62	778.102.093,10
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-922.563,57
0,00	0,00	0,00	0,00	-2.314.753,44
-2.275.367,70	0,00	-597.447,17	0,00	-2.604.372,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-7.634.837,96	0,00	0,00	0,00	0,00
-836.548,43	-107.745,53	-147.033,12	-142.288,25	-664.856,06
-1.479.033,96	-160.072,40	-57.569,38	-6.798,00	-296.617,88
-12.225.788,05	-267.817,93	-802.049,67	-149.086,25	-6.803.162,95
1.112.632.244,57	61.516.204,58	73.166.743,14	74.753.756,37	771.298.930,15

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds ¹⁾ EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	35.398.137,20	185.126.027,98	298.772.615,16
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	684.876,05	0,00
Zins-Derivate	61.810,00	0,00	287.435,43
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	92.293,84	10.119.309,92	826.739,71
Sonstige Vermögensgegenstände	352.375,24	1.056.806,72	4.436.964,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	46.082,08	307.118,61
Summe der Vermögenswerte ***	35.904.616,28	197.033.102,75	304.630.873,40
Verbindlichkeiten			
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	-5.427.277,01	-161.547,14
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.751,98	-291.520,45	-238.886,66
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-2.931,04	-10.997,68
Summe der Verbindlichkeiten ***	-25.751,98	-5.721.728,50	-411.431,48
Fondsvermögen	35.878.864,30	191.311.374,25	304.219.441,92

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 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 Japan JPY*
268.196.598,37	125.858.733,42	162.863.492,94	111.465.419,79	163.856.643,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	371.990,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	4.608,40	0,00	336.394,79
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.085.356,94	1.135.797,85	306.882,30	282.806,74	877.723,79
4.137.348,46	3.842.268,91	463.007,54	970.046,05	287.897,09
1.027.021,57	0,00	0,00	239,69	89.557,74
284.446.325,34	131.208.790,18	163.637.991,18	112.718.512,27	165.448.217,26
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-5.424,81	-4.086,87	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-161.953,20	-35.792,55	0,00	0,00	0,00
-785.765,20	-1.756.186,56	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-223.827,10	-133.318,14	-172.469,98	-177.643,80	-412.416,83
-701.851,64	0,00	-78.913,10	-95.530,75	-174.351,82
-1.873.397,14	-1.925.297,25	-256.807,89	-277.261,42	-586.768,65
282.572.928,20	129.283.492,93	163.381.183,29	112.441.250,85	164.861.448,61

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	464.228.861,69	165.003.729,09	178.023.351,38
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	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1.168.271,39	248.305,48	132.044,33
Sonstige Vermögensgegenstände	1.948.303,83	120.541,04	256.509,54
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	356.806,17	0,00	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	467.702.243,08	165.372.575,61	178.411.905,25
Verbindlichkeiten			
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	-294.905,45	-71.789,39	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-623.404,00	-197.753,18	-166.076,73
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-512.990,26	0,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	-1.431.299,71	-269.542,57	-166.076,73
Fondsvermögen	466.270.943,37	165.103.033,04	178.245.828,52

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*	DWS Invest ESG Climate Tech EUR
127.891.722,66	176.448.681,70	80.237.867,71	267.690.872,69	637.655.830,04
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	725.644,18
0,00	0,00	957.790,77	0,00	0,00
378.593,07	2.181.815,09	12.341.298,12	895.797,32	10.282.173,88
157.588,76	3.630.998,30	1.061.630,90	3.750.437,08	265.582,84
70.775,10	0,00	25.836,76	39,54	138.767,88
128.498.679,59	182.261.495,09	94.624.424,26	272.337.146,63	649.067.998,82
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-4.075,48	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-895.093,76	-419.317,33	-399.043,01	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-143.374,41	-71.429,54	-117.231,16	-210.394,43	-920.537,95
-26.601,15	0,00	-355.187,40	-20.113,31	-733.778,18
-174.051,04	-966.523,30	-891.735,89	-629.550,75	-1.654.316,13
128.324.628,55	181.294.971,79	93.732.688,37	271.707.595,88	647.413.682,69

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG) EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	13.702.935,53	130.031.850,26	98.372.225,05
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	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	52.678,97	3.999.253,65	693.426,10
Sonstige Vermögensgegenstände	58.166,07	465.055,32	194.969,23
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	199.432,68	742,93
Summe der Vermögenswerte ***	13.813.780,57	134.695.591,91	99.261.363,31
Verbindlichkeiten			
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	-121.048,72	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.428,31	-198.844,18	-177.481,71
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-31.555,86	-261.215,07
Summe der Verbindlichkeiten ***	-24.428,31	-351.448,76	-438.696,78
Fondsvermögen	13.789.352,26	134.344.143,15	98.822.666,53

* 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 „Devisenbewertungs-differenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long ¹⁾ EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR
2.544.511.072,67	785.558.174,16	193.167.814,38	16.767.127,76	297.750.387,70
0,00	0,00	0,00	0,00	379,83
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	162.176,88	37.139,99	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
141.321.197,88	10.510.053,57	2.380.264,75	247.650,64	1.020.192,05
5.106.501,31	6.293.595,85	3.189.439,76	339.256,32	9.286.228,09
379.392,80	806.688,29	71.316,15	0,00	100.363,67
2.691.318.164,66	803.168.511,87	198.971.011,92	17.391.174,71	308.157.551,34
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-977.028,97	0,00	0,00	0,00
-105.586,63	-870.754,61	-131.514,63	0,00	-344.056,03
0,00	0,00	-794.383,20	0,00	0,00
0,00	-6.603.091,54	-17.998,64	0,00	-3.476.566,41
-3.671.847,38	-358.356,54	-86.814,59	-18.803,74	-196.523,22
-1.210.869,65	-228.060,31	-7.449,48	0,00	-522.754,89
-4.988.303,66	-9.037.291,97	-1.038.160,54	-18.803,74	-4.539.900,55
2.686.329.861,00	794.131.219,90	197.932.851,38	17.372.370,97	303.617.650,79

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	283.107.739,48	603.734.195,09	278.147.564,05
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	539.286,57
Devisen-Derivate	388,86	0,00	0,00
Swaps	0,00	12.857,43	0,00
Bankguthaben	951.460,81	86.556.344,78	1.613.052,50
Sonstige Vermögensgegenstände	1.053.628,55	3.768.284,00	4.236.829,28
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	268.603,58	2.330.473,23	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	285.381.821,28	696.402.154,53	284.536.732,40
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	-2.560,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-4.986.422,93	-3.285.594,93
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-283.662,42	-243.356,11	-137.885,59
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.359,93	-240.983,10	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	-287.582,35	-5.470.762,14	-3.423.480,52
Fondsvermögen	285.094.238,93	690.931.392,39	281.113.251,88

* 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 „Devisenbewertungs-differenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR
558.908.142,85	315.111.258,03	7.338.789,57	81.380.074,33	225.713.043,02
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
30,86	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.047.812,51	13.899.445,76	173.250,69	8.265.654,05	141.285,76
897.600,87	260.639,01	55.802,81	549.307,31	816.885,07
3.277,41	0,00	118,73	0,00	20.707,53
563.856.864,50	329.271.342,80	7.567.961,80	90.195.035,69	226.691.921,38
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-26.044,81	0,00
0,00	0,00	0,00	-20.444,66	0,00
0,00	0,00	0,00	-250.637,78	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.653.536,37	-144.617,01	-18.752,69	-139.671,71	-320.240,04
-104.672,55	0,00	0,00	-2.279,28	-173.670,49
-2.758.208,92	-144.617,01	-18.752,69	-439.078,24	-493.910,53
561.098.655,58	329.126.725,79	7.549.209,11	89.755.957,45	226.198.010,85

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Real Assets EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	5.515.077,96	171.072.745,27	92.468.512,97
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	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	187.226,36	1.235.806,07	790.266,70
Sonstige Vermögensgegenstände	49.353,54	265.850,19	209.875,89
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	13.463,03	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	5.751.657,86	172.587.864,56	93.468.655,56
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	-6.114,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-123,72	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.629,24	-233.304,80	-151.208,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-22.825,56	-397.406,88
Summe der Verbindlichkeiten ***	-20.629,24	-262.368,08	-548.615,01
Fondsvermögen	5.731.028,62	172.325.496,48	92.920.040,55

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 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
26.489.750,95	354.950.542,05	39.835.885,52	2.200.503.964,90	2.777.418.807,66
0,00	0,00	0,00	0,00	8.025,58
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	2.167.672,37	0,00
7.753,66	59.963,87	75.311,79	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
486.482,34	5.272.080,91	152.734,77	36.926.557,53	10.335.461,89
63.267,52	314.167,29	98.002,62	34.587.043,68	178.316.208,33
32.152,46	29.036,98	614,63	348.891,21	1.515.510,16
27.079.406,93	360.625.791,10	40.162.549,33	2.274.534.129,69	2.967.594.013,62
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	-1.688.501,40	-1.142.430,36
0,00	0,00	0,00	-5.957.874,00	-16.038.018,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-9.868.746,59
-60.533,62	-516.682,06	-38.225,07	-1.249.997,63	-77.891.193,50
-49.964,48	-255.059,57	-312,62	-520.364,08	-1.150.623,91
-110.498,10	-771.741,63	-38.537,69	-9.416.737,11	-106.091.012,36
26.968.908,83	359.854.049,47	40.124.011,64	2.265.117.392,58	2.861.503.001,26

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	826.371.001,60	50.351.162,66	148.419.944,69
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	28.788,30
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	915.979,32	673.440,56	621.129,04
Sonstige Vermögensgegenstände	10.383.462,46	59.220,95	2.329,34
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	138.067,49	22.630,82	649,35
Summe der Vermögenswerte ***	837.808.510,87	51.106.454,99	149.072.840,72
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	-502.270,88
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	-396.980,27	-101.201,31	-272.401,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-32.475,14	-2.282,95	-89.490,40
Summe der Verbindlichkeiten ***	-429.455,41	-103.484,26	-864.162,43
Fondsvermögen	837.379.055,46	51.002.970,73	148.208.678,29

* 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 „Devisenbewertungs-differenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Growth Leaders ²⁾ EUR*	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) USD*	DWS Invest Global Infrastructure EUR
272.485.269,59	111.222.081,76	5.524.167,03	51.374.434,93	2.431.660.094,74
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	21.932,18	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.495.339,78	134.300,92	44.378,46	1.341.112,79	5.573.188,67
606.277,17	2.040.659,49	22.215,64	1.149.860,01	9.128.182,62
191.502,48	43.316,01	0,00	0,00	893.570,47
280.778.389,02	113.462.290,36	5.590.761,13	53.865.407,73	2.447.255.036,50
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-41.590,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-718.361,11	-271.470,27
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-468.193,94	0,00	-233.123,96	0,00
-550.387,01	-103.280,27	-17.001,75	-52.237,98	-4.065.651,01
-271.228,04	0,00	0,00	-72.625,41	-4.267.079,36
-821.615,05	-613.064,21	-17.001,75	-1.076.348,46	-8.604.200,64
279.956.773,97	112.849.226,15	5.573.759,38	52.789.059,27	2.438.650.835,86

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*	DWS Invest Latin American Equities EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	446.545.781,94	420.024.113,98	909.864.574,92
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	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1.961.707,01	9.958.102,59	26.726.105,44
Sonstige Vermögensgegenstände	998.504,99	335,28	9.422.712,17
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	418.454,07	678.634,65	17.897,88
Summe der Vermögenswerte ***	449.924.448,01	430.661.186,50	946.031.290,41
Verbindlichkeiten			
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	-1.650.054,58	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-356.306,99	-687.793,16	-527.718,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-27.150,34	-243.132,78	-23.307.608,58
Summe der Verbindlichkeiten ***	-2.033.511,91	-930.925,94	-23.835.326,76
Fondsvermögen	447.890.936,10	429.730.260,56	922.195.963,65

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR	DWS Invest Metaverse EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Net Zero Transition ³⁾ EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*
42.430.541,90	7.740.594,78	264.185.662,74	6.505.417,59	104.381.691,77
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
39.763,56	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	32.990,85	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
481.970,76	128.227,13	8.264.633,10	41.923,43	3.208.053,83
681.719,88	38.739,50	293.254,87	38.314,25	662.989,30
4.564,47	0,00	1.255.342,41	0,00	0,00
43.638.560,57	7.907.561,41	274.031.883,97	6.585.655,27	108.252.734,90
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-730.620,63	0,00	0,00
0,00	0,00	-999.474,06	0,00	0,00
-36.143,13	0,00	0,00	-5.410,42	0,00
-119.157,48	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-54.960,46	-11.580,33	-445.694,40	-18.712,75	-1.034.415,68
-17.497,29	0,00	-286.307,02	0,00	0,00
-227.758,36	-11.580,33	-2.462.096,11	-24.123,17	-1.034.415,68
43.410.802,21	7.895.981,08	271.569.787,86	6.561.532,10	107.218.319,22

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024

	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	10.278.728,10	1.620.314.139,89	517.107.623,94
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	23.129,85	0,00	267.375,72
Devisen-Derivate	0,00	3.227,57	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	52.929,62	16.550.894,62	24.812.511,27
Sonstige Vermögensgegenstände	189.430,22	1.374.680,57	7.377.122,73
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	47.673,72	727.537,55
Summe der Vermögenswerte ***	10.544.217,79	1.638.290.616,37	550.292.171,21
Verbindlichkeiten			
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	-10.965,62	0,00	-722.322,62
Swaps	-29.789,37	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.439,41	-2.496.217,87	-330.768,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-299.697,74	-72.832,72
Summe der Verbindlichkeiten ***	-59.194,40	-2.795.915,61	-1.125.923,40
Fondsvermögen	10.485.023,39	1.635.494.700,76	549.166.247,81

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
73.654.199,83	30.754.722,48	290.658.752,38	1.975.053.278,82
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
42.946,03	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
354.871,34	236.845,02	5.685.085,40	6.484.629,63
829.741,36	25.823,08	171.379,77	3.831.854,48
0,00	521,91	112.402,29	1.021.207,08
74.881.758,56	31.017.912,49	296.627.619,84	1.986.390.970,01
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
-433.171,65	0,00	0,00	-943.014,70
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-3.037,24
-73.335,24	-47.396,25	-1.394.194,86	-2.984.570,63
-1.693,20	-11.717,30	-209.450,43	-642.313,07
-508.200,09	-59.113,55	-1.603.645,29	-4.572.935,64
74.373.558,47	30.958.798,94	295.023.974,55	1.981.818.034,37

DWS Invest SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DWS Invest Africa (in Liquidation) EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	473.700.136,14	594.353,05	7.033.233,39
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	535.470.682,33	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	85.398,85	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	26.381.640,64	34.319,52	1.633.553,30
Erträge aus Investmentanteilen	6.244.267,11	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	4.587.312,21	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-65.126.672,88	-71.917,72	-1.345.301,19
Sonstige Erträge	106.591,74	0,00	207,38
Summe der Erträge	981.449.356,14	556.754,85	7.321.692,88
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-51.904,24	-3.031,30	-2.848,04
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-19.437.336,19	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-262.868.775,46	-387.348,42	-13.733.094,05
Verwahrstellenvergütung	-1.701.350,46	-8.170,98	-69.936,23
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-3.254.408,67	-21.257,07	-156.969,79
Taxe d'Abonnement	-11.441.583,69	-10.925,98	-471.603,85
Sonstige Aufwendungen	-14.188.832,99	-65.085,04	-1.073.947,23
Summe der Aufwendungen	-312.944.191,70	-495.818,79	-15.508.399,19
Ordentlicher Nettoertrag	668.505.164,44	60.936,06	-8.186.706,31
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	438.445.059,84	-322.390,57	51.134.699,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	438.445.059,84	-322.390,57	51.134.699,67
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.106.950.224,28	-261.454,51	42.947.993,36

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

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
0,00	3.645.283,49	0,00	1.867.689,93	0,00
63.977.234,85	0,00	3.629.913,40	0,00	4.566.757,68
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
221.228,19	62.774,30	22.125,87	104.207,41	207.642,95
0,00	0,00	0,00	0,00	5.094.767,59
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-226.465,26	-281.973,06	276,70	-126.746,68	0,00
3.315,45	19,70	153,33	66,02	9.794,82
63.975.313,23	3.426.104,43	3.652.469,30	1.845.216,68	9.878.963,04
0,00	-959,73	0,00	0,00	-2.673,51
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-7.324.765,64	-891.520,28	-717.080,15	-1.043.039,30	-6.115.967,07
-30.617,94	-9.680,87	-1.439,13	-993,21	-40.617,98
-106.842,80	-19.747,82	-40.605,55	-27.492,05	-50.530,40
-505.995,61	-32.257,98	-35.225,03	-34.463,61	-254.745,30
-272.109,70	-69.203,29	-96.387,83	-85.786,84	-58.418,56
-8.240.331,69	-1.023.369,97	-890.737,69	-1.191.775,01	-6.522.952,82
55.734.981,54	2.402.734,46	2.761.731,61	653.441,67	3.356.010,22
-36.214.924,20	-2.725.669,05	-2.985.629,42	-4.584.551,05	11.177.542,59
-36.214.924,20	-2.725.669,05	-2.985.629,42	-4.584.551,05	11.177.542,59
19.520.057,34	-322.934,59	-223.897,81	-3.931.109,38	14.533.552,81

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.105.430,33	2.248.175,12	9.968.867,04
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	6.343,26	88.180,65	63.376,13
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	52.593,51	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	-2.570,63	0,00
Sonstige Erträge	72,54	14.026,30	340,39
Summe der Erträge	1.111.846,13	2.400.404,95	10.032.583,56
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-36.658,07	-1.846.538,04	-1.901.759,62
Verwahrstellenvergütung	-2.541,29	0,00	-19.637,45
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-10.769,45	-42.086,77	-30.887,38
Taxe d'Abonnement	-18.463,77	-88.113,77	-155.100,97
Sonstige Aufwendungen	-10.826,86	-122.461,68	-50.531,81
Summe der Aufwendungen	-79.259,44	-2.099.200,26	-2.157.917,23
Ordentlicher Nettoertrag	1.032.586,69	301.204,69	7.874.666,33
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	182.980,79	16.096.924,76	1.072.644,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	182.980,79	16.096.924,76	1.072.644,76
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.215.567,48	16.398.129,45	8.947.311,09

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

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 Japan JPY*
0,00	0,00	6.126.371,76	4.338.737,98	4.326.655,94
10.021.762,14	8.942.985,26	0,00	0,00	0,00
0,00	20.510,79	0,00	0,00	0,00
307.612,91	128.744,11	2.777,68	1.958,50	1.264,06
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.811,27	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-5.688,97	-495.438,63	-713.283,43	-662.627,35
78,52	201,30	223,10	355,65	26,93
10.347.264,84	9.086.752,49	5.633.933,91	3.627.768,70	3.665.319,58
0,00	0,00	0,00	-8.465,02	-4.297,98
-324.231,72	-717.226,34	0,00	0,00	0,00
-1.485.770,92	-746.835,46	-964.514,47	-1.509.637,64	-1.077.622,84
-20.076,49	-8.748,11	-3.787,85	-5.347,96	-5.123,96
-43.903,63	-14.963,86	-21.915,89	-23.599,21	-22.794,06
-139.827,22	-61.295,24	-34.232,50	-47.431,23	-46.596,18
-92.894,32	-16.657,37	-35.494,34	-532.855,03	-97.487,01
-2.106.704,30	-1.565.726,38	-1.059.945,05	-2.127.336,09	-1.253.922,03
8.240.560,54	7.521.026,11	4.573.988,86	1.500.432,61	2.411.397,55
1.650.466,00	-13.929,08	-8.343.951,01	7.719.200,62	21.596.942,02
1.650.466,00	-13.929,08	-8.343.951,01	7.719.200,62	21.596.942,02
9.891.026,54	7.507.097,03	-3.769.962,15	9.219.633,23	24.008.339,57

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	17.286.870,26	3.949.169,88	5.828.689,11
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)	15.206,46	9.228,56	3.759,50
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.781.012,99	-1.105.041,41	-1.578.524,28
Sonstige Erträge	1.031,04	0,00	0,00
Summe der Erträge	14.522.094,77	2.853.357,03	4.253.924,33
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-885,57	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-6.215.347,60	-1.529.182,35	-1.171.911,50
Verwahrstellenvergütung	-39.941,12	-5.095,21	-8.216,39
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-47.786,53	-28.120,53	-24.239,81
Taxe d'Abonnement	-217.275,64	-75.462,22	-42.919,39
Sonstige Aufwendungen	-1.058.626,33	-47.742,11	-46.151,98
Summe der Aufwendungen	-7.579.862,79	-1.685.602,42	-1.293.439,07
Ordentlicher Nettoertrag	6.942.231,98	1.167.754,61	2.960.485,26
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	13.282.693,47	23.993.067,90	25.651.600,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	13.282.693,47	23.993.067,90	25.651.600,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	20.224.925,45	25.160.822,51	28.612.085,58

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) ¹⁾ USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*
3.453.304,46	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	10.731.231,05	3.647.035,48	12.208.975,78
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.852,32	0,00	193.414,81	624.980,59	152.205,31
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-665.691,14	0,00	0,00	244,49	-10.330,47
59,26	0,00	33,78	0,00	544,92
2.794.524,90	0,00	10.924.679,64	4.272.260,56	12.351.395,54
0,00	0,00	0,00	-39,22	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.187.379,82	0,00	-388.822,63	-762.935,91	-712.068,63
-7105,67	0,00	-6.543,18	-1.650,13	-19.382,76
-20.029,03	0,00	-23.629,00	-25.994,79	-72.707,08
-53.918,94	0,00	-20.149,98	-24.994,92	-44.116,50
-3.278,43	0,00	-16.506,47	-191.207,18	-93.388,27
-1.271.711,89	0,00	-455.651,26	-1.006.822,15	-941.663,24
1.522.813,01	0,00	10.469.028,38	3.265.438,41	11.409.732,30
13.433.853,70	0,00	-11.831.473,44	-2.418.425,02	-3.867.626,29
13.433.853,70	0,00	-11.831.473,44	-2.418.425,02	-3.867.626,29
14.956.666,71	0,00	-1.362.445,06	847.013,39	7.542.106,01

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG) EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	8.720.445,38	184.826,44	1.849.459,49
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	819.793,69
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	513.215,46	-3,30	222.504,50
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	29.889,28
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-849.704,08	-38.727,89	-244.972,79
Sonstige Erträge	1.842,00	0,00	140,60
Summe der Erträge	8.385.798,76	146.095,25	2.676.814,77
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-83,42	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-8.657.820,48	-51.947,28	-1.321.068,11
Verwahrstellenvergütung	-33.140,69	-786,47	-5.918,93
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-60.820,90	-16.036,51	-40.525,26
Taxe d'Abonnement	-310.268,98	-6.537,56	-63.117,17
Sonstige Aufwendungen	-178.758,19	-12.861,82	-133.457,59
Summe der Aufwendungen	-9.240.892,66	-88.169,64	-1.564.087,06
Ordentlicher Nettoertrag	-855.093,90	57.925,61	1.112.727,71
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	1.117.824,56	2.758.396,14	2.719.576,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.117.824,56	2.758.396,14	2.719.576,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	262.730,66	2.816.321,75	3.832.304,26

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

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 Corporate Bonds Long ²⁾ EUR
3.533.444,44	78.101.760,76	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	15.999.073,26	7.230.726,00	545.158,31
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23.548,39	8.525.296,73	163.578,18	75.826,74	937,72
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	209.778,13	0,00	0,00
-307.007,99	-11.373.094,30	0,00	-2.532,97	0,00
95,10	2.969,79	1.678,87	356,34	74,48
3.250.079,94	75.256.932,98	16.374.108,44	7.304.376,11	546.170,51
0,00	-5.730,86	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-490.305,06	0,00
-1.439.428,84	-35.075.824,03	-1.987.011,96	-373.268,76	-22.161,69
-5.440,87	-146.266,31	-14.734,14	-9.400,47	-1.447,33
-24.741,29	-204.128,83	-61.586,18	-25.962,08	-8.976,90
-47.751,24	-1.241.458,39	-306.049,90	-69.223,99	-3.560,05
-67.689,97	-534.361,73	-383.413,78	-40.826,12	-675,71
-1.585.052,21	-37.207.770,15	-2.752.795,96	-1.008.986,48	-36.821,68
1.665.027,73	38.049.162,83	13.621.312,48	6.295.389,63	509.348,83
8.337.490,12	37.249.504,03	-4.867.290,98	2.412.626,88	-19.943,30
8.337.490,12	37.249.504,03	-4.867.290,98	2.412.626,88	-19.943,30
10.002.517,85	75.298.666,86	8.754.021,50	8.708.016,51	489.405,53

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	9.084.943,46	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.487.092,63	0,00	25.899.172,27
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	64.888,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	246.642,28	236.382,20	3.120.298,91
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	93.181,89	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.953,69	-506.369,38	-903,95
Sonstige Erträge	1.300,84	1.494,73	456,10
Summe der Erträge	16.826.263,95	8.816.451,01	29.083.911,39
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-1.391.699,74	-2.284.810,83	-839.452,54
Verwahrstellenvergütung	-23.455,58	-19.276,10	-7.895,66
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-35.215,26	-35.433,77	-74.007,08
Taxe d'Abonnement	-136.466,16	-106.512,75	-299.670,20
Sonstige Aufwendungen	-82.586,94	-65.920,69	-174.401,84
Summe der Aufwendungen	-1.669.423,68	-2.511.954,14	-1.395.427,32
Ordentlicher Nettoertrag	15.156.840,27	6.304.496,87	27.688.484,07
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-677.190,07	13.105.594,98	2.098.604,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-677.190,07	13.105.594,98	2.098.604,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	14.479.650,20	19.410.091,85	29.787.088,93

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR
0,00	10.877.979,24	2.316.845,50	141.135,01	1.223.705,18
12.708.863,46	429,47	0,00	0,00	1.382.665,45
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
176.512,10	99.531,75	544.878,66	3.151,08	105.413,54
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12.435,01	0,00	0,00	0,00	0,00
-3.227,39	-1142.096,42	-301.933,50	-21.348,63	-165.416,44
182,76	406,78	0,00	0,00	113,18
12.894.765,94	9.836.250,82	2.559.790,66	122.937,46	2.546.480,91
0,00	0,00	0,00	0,00	-306,53
-241.510,03	0,00	0,00	0,00	0,00
-876.860,79	-6.739.039,33	-757.838,63	-4.376,43	-967.013,98
-11.968,10	-94.288,16	-10.499,00	-2.027,96	-765,60
-35.183,25	-72.055,13	-45.131,61	-11.667,85	-55.158,17
-116.589,83	-225.835,85	-43.236,85	-3.722,36	-38.189,45
-45.613,66	-149.149,82	-55.650,21	-11.951,96	-102.701,79
-1.327.725,66	-7.280.368,29	-912.356,30	-33.746,56	-1.164.135,52
11.567.040,28	2.555.882,53	1.647.434,36	89.190,90	1.382.345,39
-10.871.486,89	8.749.036,87	3.564.152,83	17.624,94	-952.511,37
-10.871.486,89	8.749.036,87	3.564.152,83	17.624,94	-952.511,37
695.553,39	11.304.919,40	5.211.587,19	106.815,84	429.834,02

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	7.612.018,81	51.772,80	3.788.096,83
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)	35.253,03	2.422,01	25.249,48
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-943.980,89	-9.366,32	-737.381,64
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00
Summe der Erträge	6.703.290,95	44.828,49	3.075.964,67
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.964.738,40	6.725,84	-1.991.888,82
Verwahrstellenvergütung	-19.706,05	-1.084,18	-7.447,03
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-30.776,81	-15.089,53	-26.920,29
Taxe d'Abonnement	-110.529,74	-2.769,77	-81.645,11
Sonstige Aufwendungen	-85.801,93	-14.360,94	-42.508,04
Summe der Aufwendungen	-3.211.552,93	-26.578,58	-2.150.409,29
Ordentlicher Nettoertrag	3.491.738,02	18.249,91	925.555,38
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.337.458,11	74.491,73	13.505.612,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.337.458,11	74.491,73	13.505.612,28
Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.845.720,09	92.741,64	14.431.167,66

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest ESG Real Assets EUR	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
1.979.156,04	376.948,22	12.145.409,94	774.124,58	0,00
701.716,55	0,00	4.119,06	0,00	81.268.875,70
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26.324,81	16.348,79	361.135,68	19.601,65	530.645,91
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	601,96	0,00	393.609,38
-327.652,12	-63.624,95	-794.528,53	-93.426,43	-62.867,02
0,00	0,00	765,04	241,58	7.731,92
2.379.545,28	329.672,06	11.717.503,15	700.541,38	82.137.995,89
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-4.327.235,93
-1.373.171,07	-353.234,49	-4.941.323,13	-141.473,63	-9.557.202,57
-7.409,52	-1.293,40	-21.153,60	-2.006,27	-116.973,96
-21.449,48	-25.669,68	-41.907,16	-19.075,38	-136.479,37
-43.385,31	-12.740,78	-172.904,88	-19.103,91	-480.055,04
-24.415,95	-116.874,00	-129.098,17	-36.245,84	-547.775,73
-1.469.831,33	-509.812,35	-5.306.386,94	-217.905,03	-15.165.722,60
909.713,95	-180.140,29	6.411.116,21	482.636,35	66.972.273,29
1.302.315,01	3.296.484,71	59.946.197,09	750.847,59	18.015.524,23
1.302.315,01	3.296.484,71	59.946.197,09	750.847,59	18.015.524,23
2.212.028,96	3.116.344,42	66.357.313,30	1.233.483,94	84.987.797,52

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	1.453.256,80
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	182.076.912,21	23.113.337,93	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	2.711.644,22	152.600,54	22.521,28
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.937.409,32	518.318,96	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-18.223,88	6.387,52	-73.924,07
Sonstige Erträge	36.342,75	2.526,19	65,02
Summe der Erträge	187.744.084,62	23.793.171,14	1.401.919,03
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-12.611.448,94	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-16.215.810,11	-2.541.436,71	-819.343,11
Verwahrstellenvergütung	-175.414,03	-40.075,45	-2.942,13
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-151.825,10	-62.460,01	-17.069,41
Taxe d'Abonnement	-682.977,97	-303.031,85	-26.198,06
Sonstige Aufwendungen	-1.968.158,39	-313.983,45	-84.709,82
Summe der Aufwendungen	-31.805.634,54	-3.260.987,47	-950.262,53
Ordentlicher Nettoertrag	155.938.450,08	20.532.183,67	451.656,50
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-19.593.035,02	-14.064.555,01	2.258.028,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-19.593.035,02	-14.064.555,01	2.258.028,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	136.345.415,06	6.467.628,66	2.709.684,65

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Growth Leaders ³⁾ EUR*	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) USD*
4.138.839,99	7.539.889,33	0,00	2.606,85	0,00
0,00	0,00	3.345.741,59	0,00	3.538.147,28
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25.900,57	188.229,32	13.597,69	1.822,76	120.189,92
0,00	0,00	0,00	0,00	108.606,27
0,00	0,00	14.359,83	0,00	0,00
-546.070,30	-1.162.879,47	0,00	-662,09	-4.640,40
257,13	27,71	431,10	0,00	77,83
3.618.927,39	6.565.266,89	3.374.130,21	3.767,52	3.762.380,90
0,00	-787,45	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.132.129,99	-4.056.164,56	-515.021,97	11.147,01	-88.755,72
-4.600,21	-11.988,66	-5.058,47	-268,14	-5.628,27
-38.313,79	-60.283,20	-35.856,59	-10.231,82	-21.977,42
-70.936,30	-130.804,64	-21.291,60	-1.350,54	-23.430,19
-72.818,21	-267.018,68	-69.940,18	-6.538,92	-41.370,60
-2.318.798,50	-4.527.047,19	-647.168,81	-7.242,41	-181.162,20
1.300.128,89	2.038.219,70	2.726.961,40	-3.474,89	3.581.218,70
7.240.023,36	-19.500.329,12	-2.115.718,12	35.367,10	-1.690.100,47
7.240.023,36	-19.500.329,12	-2.115.718,12	35.367,10	-1.690.100,47
8.540.152,25	-17.462.109,42	611.243,28	31.892,21	1.891.118,23

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	83.980.683,20	14.681.520,31	7.635.719,58
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)	536.306,67	235.596,96	393.859,70
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.584.702,63	-3.135.452,98	-1.628.979,32
Sonstige Erträge	2.032,22	136,81	611,61
Summe der Erträge	68.934.319,46	11.781.801,10	6.401.211,57
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-385,42	-1.348,71	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-26.324.349,54	-3.001.778,70	-6.339.925,63
Verwahrstellenvergütung	-99.524,78	-18.060,33	-23.069,85
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-149.643,80	-49.468,81	-37.723,34
Taxe d'Abonnement	-865.067,49	-134.844,68	-209.898,93
Sonstige Aufwendungen	-1.357.135,44	-124.428,60	-245.608,75
Summe der Aufwendungen	-28.796.106,47	-3.329.929,83	-6.856.226,50
Ordentlicher Nettoertrag	40.138.212,99	8.451.871,27	-455.014,93
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	47.497.287,47	8.183.595,14	42.406.048,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	47.497.287,47	8.183.595,14	42.406.048,39
Ergebnis des Geschäftsjahres	87.635.500,46	16.635.466,41	41.951.033,46

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR	DWS Invest Metaverse EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Net Zero Transition ⁴⁾ EUR
52.564.670,73	0,00	37.835,66	1.947.289,17	91.031,00
0,00	1.434.151,54	0,00	775.683,95	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.083.437,83	8.865,44	5.478,38	123.735,66	1.714,60
0,00	0,00	0,00	894.260,81	0,00
0,00	0,00	0,00	18.205,94	0,00
-3.703.619,20	656,80	-6.319,47	-236.588,33	-12.042,98
244,91	43,42	0,00	2.656,86	0,00
49.944.734,27	1.443.717,20	36.994,57	3.525.244,06	80.702,62
-9.453,22	0,00	0,00	-486,35	0,00
0,00	-33.030,64	0,00	0,00	0,00
-4.521.277,26	-313.236,43	-2.231,79	-3.354.351,79	-4.283,58
-179.542,81	-2.130,17	-1.250,61	-11.342,15	-1.030,79
-67.785,87	-13.070,61	-12.377,14	-60.187,33	-10.591,83
-431.977,99	-20.340,39	-3.598,11	-90.247,78	-3.097,12
-128.497,79	-17.694,48	-15.397,56	-350.459,54	-7.561,92
-5.338.534,94	-399.502,72	-34.855,21	-3.867.074,94	-26.565,24
44.606.199,33	1.044.214,48	2.139,36	-341.830,88	54.137,38
-29.776.975,37	-348.169,36	1.493,19	10.015.813,34	383.397,77
-29.776.975,37	-348.169,36	1.493,19	10.015.813,34	383.397,77
14.829.223,96	696.045,12	3.632,55	9.673.982,46	437.535,15

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation) ⁵⁾ EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	2.176.158,62	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	379.293,58
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	2.602,81	0,00	5.639,12
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-333.278,71	0,00	-270,09
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00
Summe der Erträge	1.845.482,72	0,00	384.662,61
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-7.834,52	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	-9.125,01
Verwaltungsvergütung	-555.255,89	0,00	-1.891,24
Verwahrstellenvergütung	-6.728,80	0,00	-1.653,14
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-13.409,33	0,00	-10.820,87
Taxe d'Abonnement	-13.075,86	0,00	-5.110,44
Sonstige Aufwendungen	-8.440,23	0,00	-9.263,55
Summe der Aufwendungen	-604.744,63	0,00	-37.864,25
Ordentlicher Nettoertrag	1.240.738,09	0,00	346.798,36
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	14.907.820,07	0,00	40.249,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.907.820,07	0,00	40.249,83
Ergebnis des Geschäftsjahres	16.148.558,16	0,00	387.048,19

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR
30.822.353,57	0,00	0,00	0,00	6.139.728,45
0,00	17.833.769,79	2.539.619,66	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
339.383,61	429.496,93	19.477,70	18.409,31	447.947,97
0,00	0,00	0,00	116.743,16	0,00
0,00	124.730,98	0,00	0,00	0,00
-2.879.795,28	-428,66	0,00	0,00	-561.022,59
4.559,18	1.054,68	64,81	0,00	441,15
28.286.501,08	18.388.623,72	2.559.162,17	135.152,47	6.027.094,98
-1.072,19	0,00	0,00	0,00	-0,03
0,00	-683.222,52	0,00	0,00	0,00
-21.331.193,29	-2.676.770,51	-362.708,93	-246.772,58	-4.275.349,29
-78.095,24	-31.699,06	-2.150,21	-1.344,34	-28.068,14
-103.412,60	-53.031,52	-27.615,32	-10.415,41	-39.365,83
-719.432,22	-226.880,50	-31.389,94	-4.893,78	-143.986,27
-184.988,82	-279.170,14	-46.631,03	-89.085,03	-136.283,84
-22.418.194,36	-3.950.774,25	-470.495,43	-352.511,14	-4.623.053,40
5.868.306,72	14.437.849,47	2.088.666,74	-217.358,67	1.404.041,58
54.866.781,46	-7.878.211,39	-38.325,37	1.760.927,25	7.701.997,89
54.866.781,46	-7.878.211,39	-38.325,37	1.760.927,25	7.701.997,89
60.735.088,18	6.559.638,08	2.050.341,37	1.543.568,58	9.106.039,47

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (inkl. Ertragsausgleich)

**DWS Invest
Top Dividend
EUR**

Erträge

Dividenden (vor Quellensteuer)	59.276.121,51
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.337.970,82
Erträge aus Swapgeschäften	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	526.728,96
Erträge aus Investmentanteilen	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	194.276,03
Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.180.607,41
Sonstige Erträge	4.617,82
Summe der Erträge	59.159.107,73

Aufwendungen

Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.215,17
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00
Verwaltungsvergütung	-27.344.153,75
Verwahrstellenvergütung	-90.645,39
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-196.601,45
Taxe d'Abonnement	-921.279,94
Sonstige Aufwendungen	-1.189.497,92
Summe der Aufwendungen	-29.743.393,62
Ordentlicher Nettoertrag	29.415.714,11

Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	68.171.576,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	68.171.576,51

Ergebnis des Geschäftsjahres **97.587.290,62**

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest SICAV – 31.12.2024

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DWS Invest Africa (in Liquidation) EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	31.623.911.175,00	24.382.444,87	861.405.032,84
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	234.132.984,18	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-279.074.872,22	-18.591,50	-33.902,88
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-3.367.004.864,11	-2.088.360,24	218.218.558,58
Ertrags-/Aufwandsausgleich	53.772.076,93	-34.099,02	-2.278.917,74
Ordentlicher Nettoertrag	668.505.164,44	60.936,06	-8.186.706,31
Realisierte Gewinne/Verluste	438.445.059,84	-322.390,57	51.134.699,67
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	964.104.871,72	1.391.005,15	301.794.883,93
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	30.336.791.595,78	23.370.944,75	1.422.053.648,09

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest Conservative Sustainable Bonds EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	20.530.554,45	274.106.178,60	218.499.768,21
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	-10.150,08	-2.725.151,39
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	14.095.100,00	-93.107.153,04	72.709.407,58
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-80.530,99	3.605.087,29	-359.926,56
Ordentlicher Nettoertrag	1.032.586,69	301.204,69	7.874.666,33
Realisierte Gewinne/Verluste	182.980,79	16.096.924,76	1.072.644,76
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	118.173,36	-9.680.717,97	7.148.032,99
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	35.878.864,30	191.311.374,25	304.219.441,92

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

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
1.259.182.240,09	132.283.074,92	98.823.710,11	71.062.030,59	944.172.487,10
84.156.242,13	0,00	6.604.788,28	0,00	0,00
-30.343.872,91	0,00	-336.384,76	-430,70	-403.320,50
-249.255.210,66	-38.645.308,91	-31.032.445,25	-10.607.078,69	-206.541.558,57
2.208.271,46	275.155,41	134.748,27	-684.644,29	1.313.490,57
55.734.981,54	2.402.734,46	2.761.731,61	653.441,67	3.356.010,22
-36.214.924,20	-2.725.669,05	-2.985.629,42	-4.584.551,05	11.177.542,59
27.164.517,12	-32.073.782,25	-803.775,70	18.914.988,84	18.224.278,74
1.112.632.244,57	61.516.204,58	73.166.743,14	74.753.756,37	771.298.930,15

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 Japan JPY*
217.339.686,62	118.524.057,02	379.651.930,55	97.225.700,98	198.385.228,20
0,00	0,00	0,00	6.497.986,84	-8.289.304,38
-1.470.779,18	-20,00	-110.538,59	-542.413,20	-354.820,52
42.852.950,91	3.246.433,28	-200.505.375,17	9.456.921,51	-53.204.714,11
-273.449,98	-137.464,32	8.913.554,47	1.725.485,07	6.199.195,84
8.240.560,54	7.521.026,11	4.573.988,86	1.500.432,61	2.411.397,55
1.650.466,00	-13.929,08	-8.343.951,01	7.719.200,62	21.596.942,02
14.233.493,29	143.389,92	-20.798.425,82	-11.142.063,58	-1.882.475,99
282.572.928,20	129.283.492,93	163.381.183,29	112.441.250,85	164.861.448,61

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD*	DWS Invest CROCI US Dividends USD*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	937.126.465,63	146.877.181,41	279.800.754,62
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	9.816.396,14	18.700.216,15
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-319.483,00	0,00	-733.397,30
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-451.208.036,24	-11.382.353,39	-149.594.128,64
Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.608.557,98	419.059,90	7.611.815,74
Ordentlicher Nettoertrag	6.942.231,98	1.167.754,61	2.960.485,26
Realisierte Gewinne/Verluste	13.282.693,47	23.993.067,90	25.651.600,32
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-41.161.486,45	-5.788.073,53	-6.151.517,63
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	466.270.943,37	165.103.033,04	178.245.828,52

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders (vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG) EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	796.281.872,11	15.775.826,98	126.840.998,21
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-119.034,63	0,00	-30.685,65
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-195.334.217,01	-5.893.387,99	-5.137.921,80
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-295.976,68	606.206,07	223.687,86
Ordentlicher Nettoertrag	-855.093,90	57.925,61	1.112.727,71
Realisierte Gewinne/Verluste	1.117.824,56	2.758.396,14	2.719.576,55
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	46.618.308,24	484.385,45	8.615.760,27
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	647.413.682,69	13.789.352,26	134.344.143,15

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest CROCI World Value EUR	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) ¹⁾ USD*	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD*	DWS Invest ESG Asian Bonds USD*
114.317.097,28	14.710.962,61	223.202.926,51	121.565.313,92	254.986.356,30
0,00	983.193,13	0,00	8.124.701,61	17.041.769,53
0,00	0,00	-1.895.145,00	0,00	-1.313.701,59
-2.673.588,68	-15.323.795,80	-52.744.297,31	-35.663.335,71	-4.162.685,40
2.399.013,95	11.930,47	-1.091.105,88	-335.997,09	-171.762,92
1.522.813,01	0,00	10.469.028,38	3.265.438,41	11.409.732,30
13.433.853,70	0,00	-11.831.473,44	-2.418.425,02	-3.867.626,29
-674.560,71	-382.290,41	15.185.038,53	-805.007,75	-2.214.486,05
128.324.628,55	0,00	181.294.971,79	93.732.688,37	271.707.595,88

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 Corporate Bonds Long ²⁾ EUR
174.423.155,47	2.802.092.606,12	903.541.682,36	169.269.168,54	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-913.612,46	-55.491.945,24	-851.728,58	0,00	0,00
-92.716.870,07	-412.067.208,54	-134.165.243,85	17.773.374,25	16.650.026,00
2.424.764,84	3.304.755,60	-287.938,78	-361.653,71	4.071,65
1.665.027,73	38.049.162,83	13.621.312,48	6.295.389,63	509.348,83
8.337.490,12	37.249.504,03	-4.867.290,98	2.412.626,88	-19.943,30
5.602.710,90	273.192.986,20	17.140.427,25	2.543.945,79	228.867,79
98.822.666,53	2.686.329.861,00	794.131.219,90	197.932.851,38	17.372.370,97

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	232.123.176,79	334.846.902,72	417.062.885,34
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-1.531.014,50	-548.844,42	-65.209,14
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	51.870.974,06	-55.093.918,59	253.739.264,50
Ertrags-/Aufwandsausgleich	66.637,03	5.399.943,97	-9.191.578,67
Ordentlicher Nettoertrag	15.156.840,27	6.304.496,87	27.688.484,07
Realisierte Gewinne/Verluste	-677.190,07	13.105.594,98	2.098.604,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	6.608.227,21	-18.919.936,60	-401.058,57
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	303.617.650,79	285.094.238,93	690.931.392,39

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	297.695.481,94	4.953.292,04	153.895.355,58
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-4.113.088,49	-102,15	-762.706,28
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-69.689.043,12	-4.593,65	-6.744.482,63
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-946.823,09	-69,00	280.958,60
Ordentlicher Nettoertrag	3.491.738,02	18.249,91	925.555,38
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.337.458,11	74.491,73	13.505.612,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	7.097.203,70	689.759,74	11.225.203,55
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	226.198.010,85	5.731.028,62	172.325.496,48

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation) EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR
219.946.099,12	655.151.471,99	6.376.505,80	7.249.061,64	144.657.574,66
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-6.271.018,74	-1.563.763,37	-124,85	-79,55	-2.292.740,82
59.534.909,06	-169.381.845,18	322.533.415,93	-208.023,13	-57.078.820,46
-937.126,98	1.239.017,88	229.749,24	1.500,20	-2.133.126,09
11.567.040,28	2.555.882,53	1.647.434,36	89.190,90	1.382.345,39
-10.871.486,89	8.749.036,87	3.564.152,83	17.624,94	-952.511,37
8.144.836,03	64.348.854,86	-5.224.407,52	399.934,11	6.173.236,14
281.113.251,88	561.098.655,58	329.126.725,79	7.549.209,11	89.755.957,45

DWS Invest ESG Real Assets EUR	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
149.794.750,57	39.346.893,30	539.722.540,48	43.049.853,99	1.903.202.025,46
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.874.319,59	-37,95	-2.239.575,14	-2.918,59	-4.322.465,57
-59.528.843,58	-17.757.085,66	-198.927.224,22	-9.321.785,71	263.520.353,82
446.752,32	1.037.639,46	14.650.634,18	-11.007,94	-8.841.766,80
909.713,95	-180.140,29	6.411.116,21	482.636,35	66.972.273,29
1.302.315,01	3.296.484,71	59.946.197,09	750.847,59	18.015.524,23
2.869.671,87	1.225.155,26	-59.709.639,13	5.176.385,95	26.571.448,15
92.920.040,55	26.968.908,83	359.854.049,47	40.124.011,64	2.265.117.392,58

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.681.915.768,67	737.113.786,57	56.790.768,45
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-48.658.091,92	-2.779.922,53	-34.981,25
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	14.639.954,18	83.608.089,01	-7.506.351,65
Ertrags-/Aufwandsausgleich	703.249,50	1.207.990,13	197.897,11
Ordentlicher Nettoertrag	155.938.450,08	20.532.183,67	451.656,50
Realisierte Gewinne/Verluste	-19.593.035,02	-14.064.555,01	2.258.028,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	76.556.705,77	11.761.483,62	-1.154.046,58
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2.861.503.001,26	837.379.055,46	51.002.970,73

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD*	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD*
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.618.816.697,63	396.611.580,95	384.500.094,09
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	26.507.156,11	25.697.696,50
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-48.173.302,60	-9.315.635,45	-4.001.943,75
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-495.039.949,58	43.127.503,05	-42.768.521,91
Ertrags-/Aufwandsausgleich	620.561,54	-326.219,02	982.015,78
Ordentlicher Nettoertrag	40.138.212,99	8.451.871,27	-455.014,93
Realisierte Gewinne/Verluste	47.497.287,47	8.183.595,14	42.406.048,39
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	274.791.328,41	-25.348.915,95	23.369.886,39
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2.438.650.835,86	447.890.936,10	429.730.260,56

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD*	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Growth Leaders ³⁾ EUR*	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) USD*
175.436.315,63	520.585.247,45	107.299.649,46	0,00	107.811.953,68
0,00	34.792.817,71	0,00	0,00	7.205.508,96
-1.354.443,74	-102.080,06	-123.710,70	0,00	-10.502,59
-38.307.642,18	-248.760.234,45	-587.546,34	5.121.829,80	-61.261.389,32
1.245.236,18	-7.217.841,28	84.758,63	629,94	564.500,60
1.300.128,89	2.038.219,70	2.726.961,40	-3.474,89	3.581.218,70
7.240.023,36	-19.500.329,12	-2.115.718,12	35.367,10	-1.690.100,47
2.649.060,15	-1.879.025,98	5.564.831,82	419.407,43	-3.412.130,29
148.208.678,29	279.956.773,97	112.849.226,15	5.573.759,38	52.789.059,27

DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR	DWS Invest Metaverse EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Net Zero Transition ⁴⁾ EUR
1.395.757.075,47	54.306.775,75	5.942.399,94	294.505.384,22	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-990.878,09	-41,30	-5.517.178,44	0,00
-143.705.507,29	-12.575.325,96	20.533,05	-39.029.307,47	5.040.000,00
4.313.661,02	143.050,16	424,55	682.053,02	0,00
44.606.199,33	1.044.214,48	2.139,36	-341.830,88	54.137,38
-29.776.975,37	-348.169,36	1.493,19	10.015.813,34	383.397,77
-348.998.489,51	1.831.135,23	1.929.032,29	11.254.854,07	1.083.996,95
922.195.963,65	43.410.802,21	7.895.981,08	271.569.787,86	6.561.532,10

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY*	DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation) ⁵⁾ EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	88.698.910,14	15.546.755,54	9.925.138,55
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	-3.706.184,53	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	8.943.789,18	-16.827.996,79	-6.982,52
Ertrags-/Aufwandsausgleich	226.357,63	2.269.434,20	-485,92
Ordentlicher Nettoertrag	1.240.738,09	0,00	346.798,36
Realisierte Gewinne/Verluste	14.907.820,07	0,00	40.249,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.093.111,36	-988.192,95	180.305,09
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	107.218.319,22	0,00	10.485.023,39

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	DWS Invest Top Dividend EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.246.309.454,43
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-28.284.633,59
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-415.799.612,37
Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.460.917,96
Ordentlicher Nettoertrag	29.415.714,11
Realisierte Gewinne/Verluste	68.171.576,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	76.544.617,32
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.981.818.034,37

* 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 2024 USD 1,037650 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2024 JPY 163,465240 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.1.2024 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.1.2024 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 27.9.2024 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2024 aufgelegt.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.8.2024 liquidiert.

DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR
1.696.579.475,14	511.387.729,59	67.031.932,21	29.762.529,67	275.815.387,13
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-4.241.250,42	-238.976,51	-140.491,29	0,00	-499.689,18
-253.830.084,75	10.807.444,83	4.150.969,26	-3.800.873,73	-12.069.398,64
3.502.042,77	-14.979,43	98.463,99	100.943,37	1.040.695,71
5.868.306,72	14.437.849,47	2.088.666,74	-217.358,67	1.404.041,58
54.866.781,46	-7.878.211,39	-38.325,37	1.760.927,25	7.701.997,89
132.749.429,84	20.665.391,25	1.182.342,93	3.352.631,05	21.630.940,06
1.635.494.700,76	549.166.247,81	74.373.558,47	30.958.798,94	295.023.974,55



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 Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutender 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 2024 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 von Sachverhalten

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der folgenden Teilfonds hin:

- DWS Invest ESG Mobility mit Wirkung zum 06. März 2025
- DWS Invest ESG NextGen Consumer mit Wirkung zum 06. März 2025
- DWS Invest Africa mit Wirkung zum 13. Mai 2025
- DWS Invest Global High Yield Corporates mit Wirkung zum 25. Mai 2025

Die Angaben legen jeweils dar, dass der betroffenen Teilfonds gemäß dem Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung der oben genannten Termine aufgelöst worden ist beziehungsweise werden und dass der Jahresabschluss der 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 für den Jahresabschluss

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 zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 03. April 2025

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

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 24. April 2024 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 2023. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023.

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 2024

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 23. April 2025 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 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 2024. 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 2024.

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 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelvermögen 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 Vergütung von Mitarbeitenden 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („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 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden 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 variabler 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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 (in Liquidation)	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest ESG Healthy Living
DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)
DWS Invest Brazilian Equities	DWS Invest ESG Multi Asset Income
DWS Invest China Bonds	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest Chinese Equities	DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)
DWS Invest Conservative Opportunities	DWS Invest ESG Qi LowVol World
DWS Invest Conservative Sustainable Bonds	DWS Invest ESG Real Assets
DWS Invest Corporate Green Bonds	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
DWS Invest Credit Opportunities	DWS Invest ESG Women for Women
DWS Invest CROCI Euro	DWS Invest European Equity High Conviction
DWS Invest CROCI Global Dividends	DWS Invest German Equities
DWS Invest CROCI Japan	DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest CROCI Sectors Plus	DWS Invest Global Growth Leaders
DWS Invest CROCI US	DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)
DWS Invest CROCI US Dividends	DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest CROCI World Value	DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest Emerging Markets Opportunities	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders	DWS Invest Metaverse
(vormals: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)	DWS Invest Net Zero Transition
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities	DWS Invest Nomura Japan Growth
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation)
DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest SDG Corporate Bonds
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long	DWS Invest Short Duration Income
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	DWS Invest StepIn Global Equities
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.600.050,83	-	-
in % des Fondsvermögens	1,88%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.982.850,40		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	BofA Securities Europe SA EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	380.070,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	237.130,43		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Convertibles

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.600.050,83	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	36.151,77	-	-
Aktien	3.907.621,79	-	-
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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	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	3.943.773,56	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	43.013,47	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	18.434,34	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 Convertibles

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.600.050,83
Anteil	1,94%

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

1. Name	British Land Co PLC/The		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.569,84		
2. Name	Van Lanschot Kempen NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.563,50		
3. Name	Warehouse Reit PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.562,19		
4. Name	Cairn Homes PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.512,94		
5. Name	Dowlais Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.502,32		
6. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	285.417,20		
7. Name	Japan Post Bank Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	284.939,28		
8. Name	Land Securities Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	284.744,84		
9. Name	Verbund AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	251.160,75		
10. Name	Irish Residential Properties REIT PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	204.928,16		

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	3 943 773.56		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.448.690,41	-	-
in % des Fondsvermögens	1,93%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.321.869,59		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	126.820,82		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	5.448.690,41	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	288.703,00	-	-
Aktien	5.522.510,58	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	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	5.811.213,58	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.044,06	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.161,74	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	5.448.690,41
Anteil	2,03%

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

1. Name	UniCredit SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	515.117,78		
2. Name	Banco BPM SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.729,71		
3. Name	Poste Italiane SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.724,52		
4. Name	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.723,97		
5. Name	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.715,70		
6. Name	Enel SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.703,36		
7. Name	BPER Banca		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.688,96		
8. Name	STMicroelectronics NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.647,32		
9. Name	Stellantis NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.544,10		
10. Name	Prysmian SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	508.941,64		

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	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	5.811.213,58		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
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	127,20	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	54,51	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäft einbehalten. Von den bis zu 30% 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 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 Enhanced Commodity Strategy

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	993.851,68
in % des Fondsvermögens	-	-	1,02%
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			542.785,87
Sitzstaat			-
2. Name			J.P. Morgan SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			451.065,81
Sitzstaat			-
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
-----------------------------------------------------	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	
1 Tag bis 1 Woche	-	-	
1 Woche bis 1 Monat	-	-	1.080.745,20
1 bis 3 Monate	-	-	
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	
über 1 Jahr	-	-	
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	
Schuldverschreibungen	-	-	1.080.745,20
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	-	-	652.810,82
über 1 Jahr	-	-	427.934,38
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00%
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäft einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name		United States Treasury Note/Bond
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.080.745,20
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. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			1.080.745,20
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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	253.698.025,37	-	-
in % des Fondsvermögens	31,95%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	104.709.902,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.792.340,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	28.587.280,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.334.138,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.610.469,06		
Sitzstaat	16.610.469,06		
6. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.330.480,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	HSBC France SA FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.938.401,81		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.026.600,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

9. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.996.150,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.582.336,00		
Sitzstaat	Frankreich		

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	253.698.025,37	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Art(en):			
Bankguthaben	4.473.075,31	-	-
Schuldverschreibungen	66.238.575,79	-	-
Aktien	197.372.639,71	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	268.084.290,81	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	146.159,16	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	62.639,64	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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	253.698.025,37
Anteil	32,30%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.815.050,61		
2. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.482.730,25		
3. Name	NVIDIA Corp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.471.877,56		
4. Name	TI Fluid Systems PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.011.120,10		
5. Name	Gemeinsame Kommunalanleihe NRW		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.010.728,07		
6. Name	UnitedHealth Group Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.009.492,45		
7. Name	Ferrari NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.009.364,24		
8. Name	Apple, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.008.330,18		
9. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.996.209,04		
10. Name	Koninklijke Ahold Delhaize NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.969.687,50		

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	268.084.290,81		
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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.192.255,41	-	-
in % des Fondsvermögens	2,70%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.178.053,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.014.202,41		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Euro High Yield

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	8.192.255,41	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	5.609.952,14	-	-
Aktien	3.192.437,50	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro High Yield

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	8.802.389,64	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	64.568,07	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	27.672,03	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Euro High Yield

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	8.192.255,41
Anteil	2,75%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.983.774,61		
2. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.250.898,16		
3. Name	Bank Gospodarstwa Krajowego		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.126.928,52		
4. Name	Banco BPI SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	628.114,44		
5. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	313.269,80		
6. Name	Communaute Francaise de Belgique		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	306.966,29		
7. Name	Iveco Group NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.168,64		
8. Name	Pirelli & C SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.163,65		
9. Name	Banco BPM SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.157,44		
10. Name	BPER Banca		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.154,88		

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	8.802.389,64		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.937.401,40	-	-
in % des Fondsvermögens	1,04%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.937.401,40		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.937.401,40	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	3.183.746,23	-	-
Aktien		-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	3.183.746,23	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	8.553,94	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	3.665,97	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	2.937.401,40
Anteil	1,06%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	998.543,05		
2. Name	Slovakia Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	605.862,35		
3. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	595.928,87		
4. Name	Lithuania Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	581.562,43		
5. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	401.849,53		
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	3.183.746,23		
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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.427.980,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,95%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.427.980,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest 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	3.427.980,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	326.335,10	-	-
Aktien	3.328.802,21	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest ESG Top Euroland

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, DKK, EUR, 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	3.655.137,31	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	429,58	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	184,11	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.427.980,00
Anteil	0,97%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Ibiden Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	340.005,31		
2. Name	Kanamoto Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	330.004,67		
3. Name	Clarity Pharmaceuticals Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.999,01		
4. Name	ProSiebenSat.1 Media SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.256,83		
5. Name	Koninklijke BAM Groep NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.249,58		
6. Name	Sumitomo Bakelite Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.227,28		
7. Name	Iberdrola SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	328.177,12		
8. Name	GN Store Nord AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	327.881,30		
9. Name	VT Holdings Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.892,09		
10. Name	Inaba Denki Sangyo Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.872,08		

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	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	3.655.137,31		
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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	57.409.618,86	-	-
in % des Fondsvermögens	2,53%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	27.350.323,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.702.335,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.298.937,30		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.089.025,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
5. Name	Unicredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.507.140,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.811.256,00		
Sitzstaat	Niederlande		
7. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.649.312,00		
Sitzstaat	Spanien		
8. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.138.960,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro Corporate Bonds

9. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.001.745,00		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	650.670,66		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	57.409.618,86	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	3.925.877,94	-	-
Schuldverschreibungen	49.247.437,99	-	-
Aktien	9.087.541,64	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	62.260.857,57	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	248.828,17	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	106.640,64	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 Euro Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	57.409.618,86
Anteil	2,61%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.524.988,12		
2. Name	Euro		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.925.877,94		
3. Name	State of Hesse		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.778.758,00		
4. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.692.682,55		
5. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.134.605,08		
6. Name	LEG Immobilien SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.878.235,58		
7. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.622.122,53		
8. Name	BNG Bank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.539.554,00		
9. Name	Nederlandse Waterschapsbank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.534.833,29		
10. Name	Novo Banco SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.497.844,38		

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	62.260.857,57		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	168.564.598,64	-	-
in % des Fondsvermögens	5,89%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	96.603.535,56		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.006.222,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.952.708,29		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.035.236,94		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.543.201,90		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	BofA Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.638.299,34		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.273.206,00		
Sitzstaat	Niederlande		
8. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.960.600,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

9. Name	Jefferies GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.539.522,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.371.604,26		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

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	168.564.598,64	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	5.365.773,66	-	-
Schuldverschreibungen	147.004.843,92	-	-
Aktien	25.623.872,51	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD, ZAR	-	-

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	177.994.490,09	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.063.110,57	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	884.190,24	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	168.564.598,64
Anteil	6,07%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Novo Banco SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.176.991,33		
2. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.487.694,64		
3. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.155.115,09		
4. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.957.462,75		
5. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.880.157,49		
6. Name	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.291.167,90		
7. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.667.582,87		
8. Name	UniCredit Bank Austria AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.656.551,18		
9. Name	Republic of Austria Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.566.090,97		
10. Name	BNG Bank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.191.666,87		

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	177.994.490,09		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	492.110.861,55	-	-
in % des Fondsvermögens	58,77%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	242.387.587,50		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46.225.812,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	HSBC France SA FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.884.161,81		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.224.059,41		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	29.938.343,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	26.483.468,99		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	25.602.695,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.049.395,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

9. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.493.725,00		
Sitzstaat	Irland		

10. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.900.490,00		
Sitzstaat	Frankreich		

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	492.110.861,55	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	5.004.683,59	-	-
Schuldverschreibungen	114.233.964,79	-	-
Aktien	404.552.096,75	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, 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	523.790.745,13	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	387.214,75	-
in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	165.949,18	-
in % der Bruttoerträge	30,00%	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% 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 Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegenenommen 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% 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) Pensionsgeschäfte 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. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	492.110.861,55
Anteil	59,55%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Autonomous Community of Madrid Spain	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.564.893,96	
2. Name	UniCredit SpA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.395.230,85	
3. Name	Visa Inc	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281.483,93	
4. Name	Bank of America Corp	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281.211,57	
5. Name	JPMorgan Chase & Co	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281.135,25	
6. Name	Marsh & McLennan Cos Inc	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.281.120,73	
7. Name	Cboe Global Markets Inc	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.738.256,86	
8. Name	Commerzbank AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.668.237,11	
9. Name	Travelers Cos Inc/The	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.893.832,85	
10. Name	Spain Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.635.234,20	

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	523.790.745,13		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.136.153,53	-	-
in % des Fondsvermögens	2,78%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.592.422,92		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	609.268,63		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	467.415,00		
Sitzstaat	Niederlande		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	375.613,98		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	91.433,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Global Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.136.153,53	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	2.730.280,38	-	-
Aktien	903.709,19	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Global Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	3.633.989,57	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	10.204,02	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	4.373,15	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Global Bonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.136.153,53
Anteil	2,82%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	514.830,69		
2. Name	Volksbank Wien AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	488.776,24		
3. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	487.384,68		
4. Name	BNP Paribas SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	431.545,20		
5. Name	Province of Ontario Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	399.190,59		
6. Name	Bank Gospodarstwa Krajowego		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	260.863,08		
7. Name	Cellnex Telecom SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	58.247,36		
8. Name	Land Securities Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	58.245,66		
9. Name	UNITE Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	58.238,80		
10. Name	Saipem SpA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	58.237,62		

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	3.633.989,57		
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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.196.942,08	-	-
in % des Fondsvermögens	1,18%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.827.308,44		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	653.201,64		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	472.785,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BofA Securities Europe SA EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	243.647,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest 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	3.196.942,08	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	577.771,96	-	-
Aktien	2.802.781,21	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Multi Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CHF, 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	3.380.553,17	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	13.251,72	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	5.679,31	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 Multi Opportunities

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.196.942,08
Anteil	1,21%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	496.910,71		
2. Name	Gerresheimer AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.467,50		
3. Name	SBM Offshore NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.120,28		
4. Name	Johnson Matthey PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.109,47		
5. Name	Aalberts NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.096,12		
6. Name	Kingspan Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.088,00		
7. Name	Societe BIC SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.075,20		
8. Name	Auto1 Group SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	175.553,22		
9. Name	Japan Post Insurance Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.855,02		
10. Name	SSAB AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	162.992,01		

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	3.380.553,17		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.681.056,82	-	-
in % des Fondsvermögens	1,94%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.585.263,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.475.890,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	936.995,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	713.734,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	418.924,00		
Sitzstaat	Spanien		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	364.037,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	186.213,02		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Short Duration Credit

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.681.056,82	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	374.714,14	-	-
Schuldverschreibungen	9.803.120,06	-	-
Aktien	1.399.962,64	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Short Duration Credit

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF, DKK, EUR, GBP, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	11.577.796,84	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	80.533,00	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	34.514,14	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 Short Duration Credit

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.681.056,82
Anteil	2,07%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Lithuania Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.206.596,57		
2. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.182.914,01		
3. Name	Estonia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.176.932,01		
4. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.035.426,41		
5. Name	Barclays Bank PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.013.010,00		
6. Name	Landsbankinn HF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	482.867,58		
7. Name	Euro		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	374.714,14		
8. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	270.228,68		
9. Name	Netherlands Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	158.685,48		
10. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	153.563,80		

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	11.577.796,84		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	123.759.950,73	-	-
in % des Fondsvermögens	6,24%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	118.012.578,39		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.747.372,34		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Top Dividend

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
-----------------------------------------------------	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	123.759.950,73	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	1.810,84	-	-
Aktien	131.141.799,41	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Top Dividend

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	131.143.610,25	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	144.814,95	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	62.063,55	-
	in % der Bruttoerträge	30,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 Top Dividend

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	123.759.950,73
Anteil	6,27%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Telia Co AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.330.126,72		
2. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.330.120,34		
3. Name	Cellnex Telecom SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.324.802,56		
4. Name	Aviva PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.324.517,10		
5. Name	Meta Platforms Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.322.424,27		
6. Name	Alphabet Inc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.310.978,18		
7. Name	Industria de Diseno Textil SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.281.583,52		
8. Name	Remy Cointreau SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.127.139,80		
9. Name	Taiyo Holdings Co Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.179.703,75		
10. Name	Amadeus IT Group SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.399.217,78		

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	131.143.610,25		
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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,67% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 15,67 %

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 Artificial Intelligence

Indikatoren Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		12,54	17,79	% des Portfoliovermögens%
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	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	1.20	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	1.58	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	6.80	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 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 Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

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	6,9 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,6 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	6,1 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,9 %	Taiwan
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	4,5 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,3 %	Vereinigte Staaten
Arista Networks	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Applied Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Niederlande
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	1,7 %	China
Datadog	NA - Sonstige	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,15% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,85 %

30.12.2022: 99,58 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,15% 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 15,67% 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, 11,78% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,89%. 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.

2,85% 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 Artificial Intelligence

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	34,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,6 %
J	Information und Kommunikation	35,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,5 %
NA	Sonstige	10,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

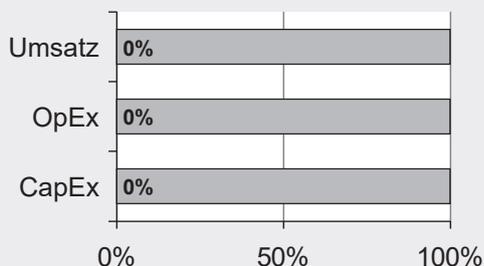
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

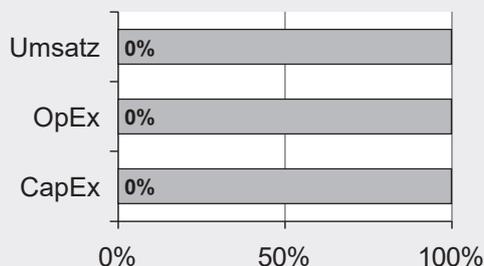
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 15,67%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,54%	8,5%	4,04%
30.12.2022	17,79%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,89%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,54%	8,5%	4,04%
30.12.2022	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 2,85% 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.

• 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 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. 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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 Conservative Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900EU3HZY3WWB3Z34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,1% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 18,1%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		12,09	12,91	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	42.43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	15.39	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	7.70	% 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		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	3.05	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	3.68	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.06	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,66 % 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	0,04 % 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: 30. Dezember 2024

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 ESG Dynamic Opportunities SC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,1 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,0 %	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,1 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,5 %	Luxemburg
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,4 %	Irland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	8,0 %	Luxemburg
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,5 %	Irland
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,4 %	Eurozone
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
US Treasury 13/15.11.43	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 24/15.02.2044	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 18/15.08.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Vereinigte Staaten
iShares π Corp.Bd.Large Cap UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Irland
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Luxemburg
German Treasury 23/19.06.2024	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,48% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 91,62 %

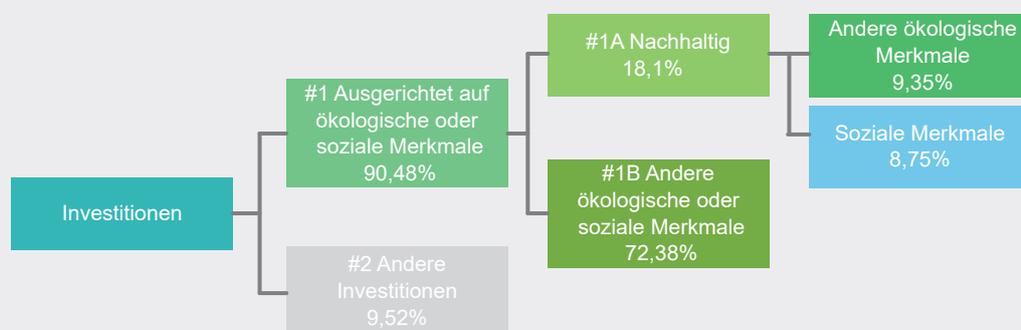
30.12.2022: 91,66 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,48% 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 18,1% 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, 9,35% des Netto-Teilfondsvermögens (entspricht größer als 50% der nachhaltigen Investitionen) und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,75% des Netto-Teilfondsvermögens (entspricht größer als 10 % der nachhaltigen Investitionen). 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.

9,52% 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-



#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 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	0,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	81,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	8,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

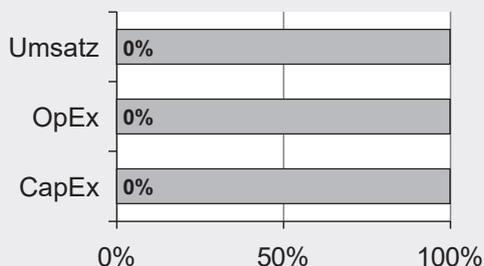
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

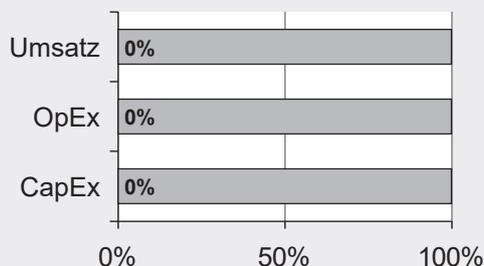
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 9,35%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,09%	6,31%	5,78%
30.12.2022	12,91%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,75%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,09%	6,31%	5,78%
30.12.2022	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 9,52% 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.

• 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-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale 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 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 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 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KO3XJKO0H7U940

ISIN: LU2708163634

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 68,14%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 31,47%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen und/oder sozialen Nutzen hatten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klima 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: 99,61 %

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 Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diene 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%

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	2895,16 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.	139,56 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	992,37 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	16,78 % 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	62,48 % 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: 0,33 GWh / €M Einkommen D: 1,40 GWh / €M Einkommen E: 0 GWh / €M Einkommen F: 0,6 GWh / €M Einkommen G: 0,82 GWh / €M Einkommen H: 0,77 GWh / €M Einkommen L: 0,50 GWh / €M Einkommen NA: 0,05 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	1,70 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	0,02 % 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	0,91 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	12,55 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	41,29 % 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	199,82 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
Germany 20/10.10.25 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Deutschland
Belgium 18/22.04.33 S.86	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Belgien
European Union 20/04.11.25 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Supranational
Germany 22/15.10.2027 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Deutschland
Austria 23/25.05.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Österreich
European Union 20/04.10.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Eurozone
Ireland 18/18.03.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Irland
KfW 20/15.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
Unedic 20/25.11.26 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Frankreich
European Union 21/04.07.29 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Supranational
Neder Waterschapsbank 21/08.09.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Niederlande
European Union 21/02.06.28 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Supranational
Slovenia 23/11.03.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Slowenien
Deutsche Kreditbank 18/02.10.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Germany 20/15.08.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,61% des Portfoliovermögens.

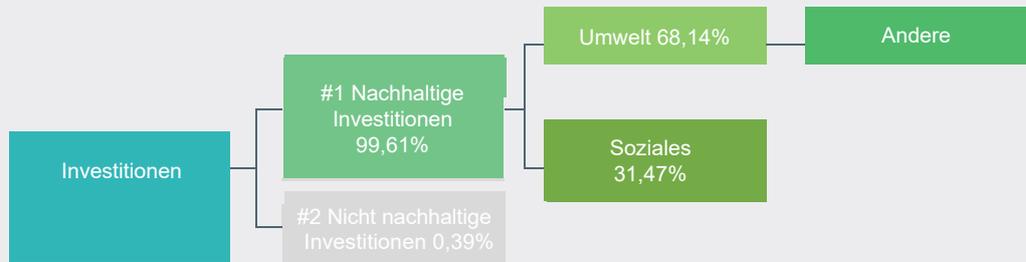
Im Vorjahr betragen die nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 98,58%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 99,61% 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, 68,14%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 31,47%.

0,39% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %
D	Energieversorgung	2,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	55,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	34,4 %
NA	Sonstige	1,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		16,8 %

Stand: 31. Dezember 2024



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Dieser Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

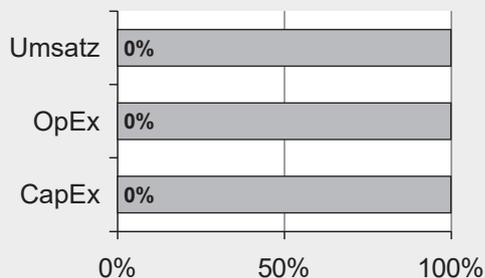
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

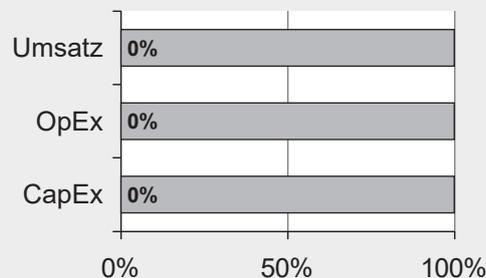
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 68,14% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

Der Wert im Vorjahr betrug

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	99,45%	71,46%	27,99%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 31,47% seines Netto-Teilfondsvermögens in sozial nachhaltige Investitionen.

Der Wert im Vorjahr betrug

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	99,45%	71,46%	27,99%



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat 0,39% des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Emittenten mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angelegt, die Projekte mit Bezug zu speziellen Themen finanzierten (zweckgebundene Anleihen, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellten). Das gesamte Teilfondsvermögen wurde in verzinsliche Schuldtitel investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfondsvermögens war auf höchstens fünf Jahre begrenzt. Alle Anlagen mussten auf eine Währung der Mitgliedstaaten des EWR lauten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

- **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und
- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22TBFQY7IVP2I86LED50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,25% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 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**, 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: 22,25%

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 Convertibles

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	21,17	20,55	% des Portfoliovermögens
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	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	2.85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2.98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	57.40	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	2.77	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.61	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.24	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,64 % 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: 30. Dezember 2024

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 Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alibaba Group Holding 24/01.06.2031	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	China
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Luxemburg
Uber Technologies 23/01.12.2028 S.2028	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
TUI 21/16.04.28 Cv	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Deutsche Post 17/30.06.25 Cv	H - Verkehr und Lagerei	1,2 %	Deutschland
Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Spanien
Us Treasury 23/30.09.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Vereinigte Staaten
Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv	J - Information und Kommunikation	1,0 %	Vereinigte Staaten
Ford Motor Company 21/15.03.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	China
Live Nation Entertainment 23/15.01.2029 Cv	R - Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,0 %	Vereinigte Staaten
Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Niederlande
PG&E Corp 23/01.12.2027 Cv.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Firstenergy 23/01.05.2026 Cv	D - Energieversorgung	0,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,58% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 97,09 %

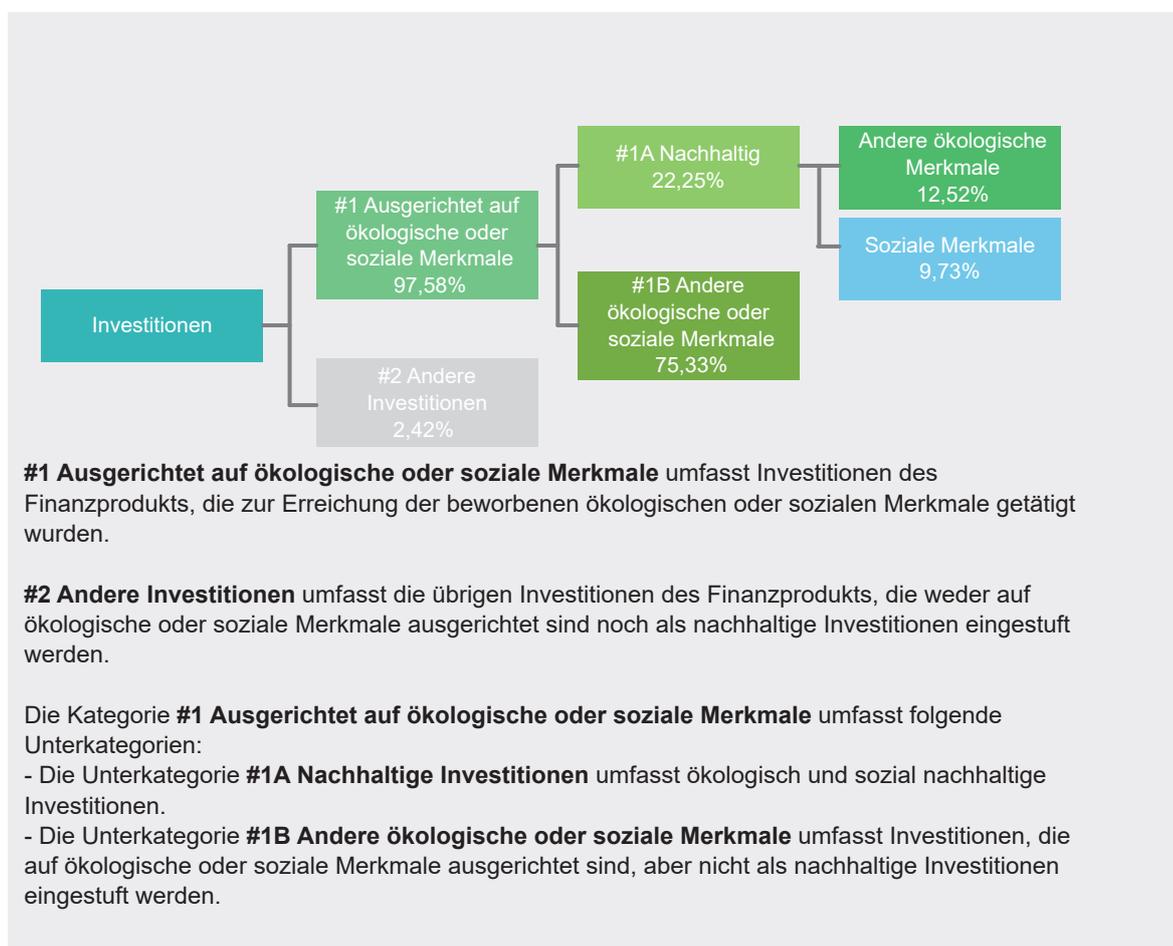
30.12.2022: 98,77 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,58% 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 22,25% 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, 12,52% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,73%.

2,42% 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 Convertibles

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	18,6 %
D	Energieversorgung	8,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,6 %
H	Verkehr und Lagerei	7,9 %

DWS Invest Convertibles

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,4 %
J	Information und Kommunikation	10,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,0 %
NA	Sonstige	12,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

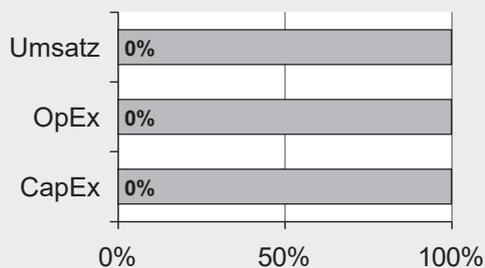
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 12,52%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	21,17%	8,88%	15,29%
30.12.2022	20,55%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,73%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	21,17%	8,88%	15,29%
30.12.2022	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 2,42% 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.

• 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.

• **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 beziehen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wird. 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 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 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-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 gelten (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 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 „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.

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?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : 95,99%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand vorwiegend in der Finanzierung von umweltfreundlichen Projekten oder Aktivitäten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- und/oder Klimanutzen verwendet wurden (zweckgebundene Anleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen. Dies waren unter anderem

- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 15: Leben an Land

Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Zweckgebundene Anleihen dienten zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekommen und somit unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die DWS verwendete die folgenden internen Bewertungsmethoden mit einer Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen wurden:

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.

Diese Bewertung umfasste:

1. Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2. Ausschluss von:
 - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

Performanz: 95,99%

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
	<p>• DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) diene 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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: <ul style="list-style-type: none"> - 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%

Stand: 29. Dezember 2023

DWS Invest Corporate Green Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		76,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		1,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,97 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,96 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,41 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorjahresberichten überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	120.358,53 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.	416,65 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	830,94 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	21,54 % 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	59,98 % 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: 0,89 GWh / €M Einkommen D: 1,29 GWh / €M Einkommen E: 0,85 GWh / €M Einkommen F: 0 GWh / €M Einkommen G: 0,52 GWh / €M Einkommen H: 1,23 GWh / €M Einkommen L: 0,88 GWh / €M Einkommen NA: 0,04 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	5,38 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten	0,01 % 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	0,40 % 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	0,26 % des Portfoliovermögens
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	12,30 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	40,46 % 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	202,74 tCO2e / Mio. € BIP
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2024

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
Acciona Energia Fin Filiales 23/25.04.2030 MTN	NA - Sonstige	1,0 %	Spanien
Redeia Corporacion 23/Und.	D - Energieversorgung	0,9 %	Spanien
Iberdrola International 21/und. S.NC9	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Spanien
DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Norwegen
Svenska Handelsbanken 24/15.02.2034	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweden
Ntt Financerp 24/12.03.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Japan
BNP Paribas 23/13.04.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
ING Groep 18/15.11.30 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Niederlande
ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Luxemburg
Aeroporti di Roma 20/02.02.29 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,8 %	Italien
Volkswagen International Finance 22/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Skandinaviska Enskilda Banken 23/29.06.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweden
Jyske Bank 22/16.11.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Dänemark
Vonovia 22/23.11.2030 MTN	M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Talanx 21/01.12.42	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,99% des Portfoliovermögens.

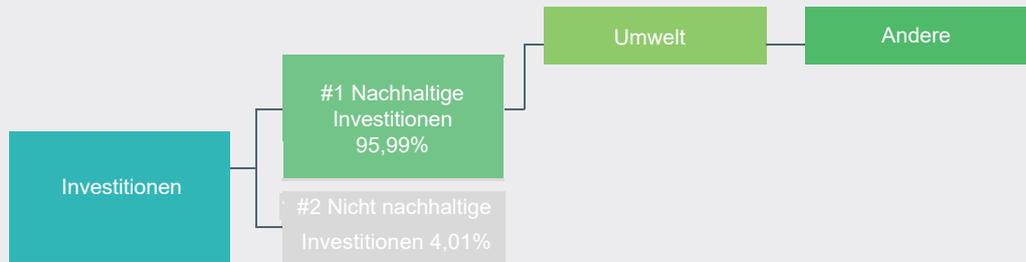
Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren betrug:
29.12.2024: 97,57%
30.12.2022: 91,50%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 95,99% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) an.

4,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,9 %
D	Energieversorgung	9,8 %
F	Baugewerbe/Bau	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,5 %
J	Information und Kommunikation	2,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	54,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,1 %
NA	Sonstige	9,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		21,5 %

Stand: 31. Dezember 2024



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

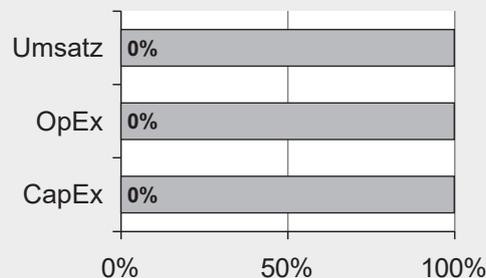
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 95,99% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

Der Wert der Vorjahre betrug:

29.12.2023: 82,59%
30.12.2022: 90,98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat einen Teil des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

- **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und
- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TC4X3ECLFVCW74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,1% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 31,1%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	29,8	20,69	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	41.85	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	22.25	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	22.30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	4.53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	23.30	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	18.60	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	3.59	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	9.79	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	4.82	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen 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.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	61,48 % 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Southern 21/15.09.81	D - Energieversorgung	2,9 %	Vereinigte Staaten
SSE 22/Und.	D - Energieversorgung	2,8 %	Vereinigtes Königreich
Koninklijke FrieslandCampina 20/und.	NA - Sonstige	2,7 %	Niederlande
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Australien
Firmenich International 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Schweiz
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Deutschland
ENEL 18/24.11.81	D - Energieversorgung	2,0 %	Italien
Stedin Holding 21/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Niederlande
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Vereinigtes Königreich
BP Capital Markets 20/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Vereinigtes Königreich
Iberdrola International 20/und S.NC8	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Niederlande
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Italien
Unibail-Rodamco-Westfield 23/Und	F - Baugewerbe/Bau	1,5 %	Frankreich
Orange 14/und. MTN	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Frankreich
ENGIE 24/Und. S.*	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,85 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 89,83 %

30.12.2022: 95,73 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,85% 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 31,1% 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, 16,03% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,98%. 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.

5,15 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 Corporate Hybrid Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,6 %
D	Energieversorgung	20,9 %
F	Baugewerbe/Bau	2,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	6,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	20,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	24,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,1 %
NA	Sonstige	10,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		61,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

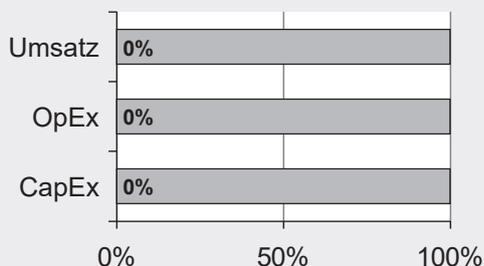
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

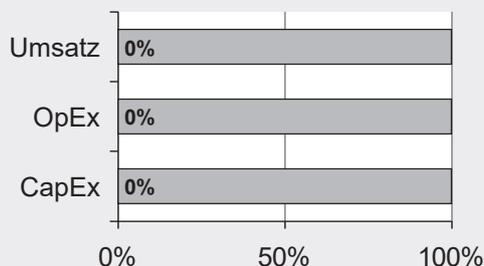
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 28,12%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	29,8%	27,12%	2,68%
30.12.2022	20,69%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,98%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	29,8%	27,12%	2,68%
30.12.2022	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 5,15% 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 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 bewertete 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) wurden 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**

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 sind. 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 erfüllen, 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 gelten (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 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 „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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,99% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 26,99%

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 Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		24,20	19,30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	29.44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	24.30	% 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		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	33.02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	15.82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	21.90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	21.82	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	3.90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	1.54	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	5.53	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	1.78	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	5.10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	1.98	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.17	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.30	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,68 % 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: 30. Dezember 2024

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
Czech Gas Networks Investments 21/31.03.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Niederlande
Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Finnland
Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Italien
DWS Invest Short Duration Credit IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
Caixabank 23/30.05.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Spanien
Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Catalent Pharma Solutions 20/01.03.28 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Australien
RCI Banque 24/04.10.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Accentro R.Est.Anl.20/13.02.2026	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Hamburg Commercial Bank 23/30.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Jyske Bank 20/26.10.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 87,98% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 95,12 %

30.12.2022: 99,24 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 87,98% 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 26,99% 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, 23,39% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,6%. 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.

12,02% 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 Credit Opportunities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,3 %
D	Energieversorgung	5,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	5,4 %
J	Information und Kommunikation	3,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	45,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,4 %
NA	Sonstige	19,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

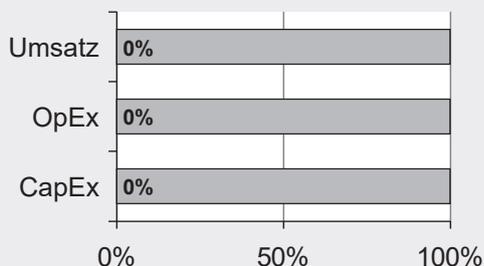
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

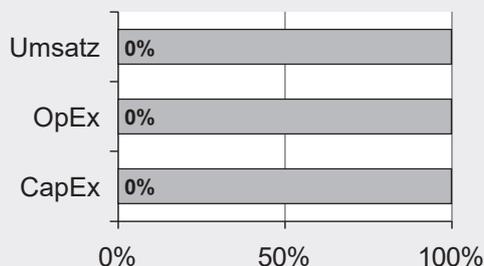
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des 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 23,39%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,20%	18,22%	5,98%
30.12.2022	19,30%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,6%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,20%	18,22%	5,98%
30.12.2022	19,30%	--	--



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 12,02% 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 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.

• 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**

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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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 „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.

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 Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E42GKGVU82TT24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,08% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 22,08%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		19,85	21,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	63.73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	16.77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	19.60	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	6.66	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	6.39	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	3.51	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	37,67 % 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: 30. Dezember 2024

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 Euro

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Heidelberg Materials	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Deutschland
Bayer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Deutschland
Henkel Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Deutschland
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Frankreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Ryanair Holdings	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Irland
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
Michelin	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Nokia	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Finnland
Verbund AG	D - Energieversorgung	3,3 %	Österreich
Brenntag	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Niederlande
Engie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
STMicroelectronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,84% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,98 %

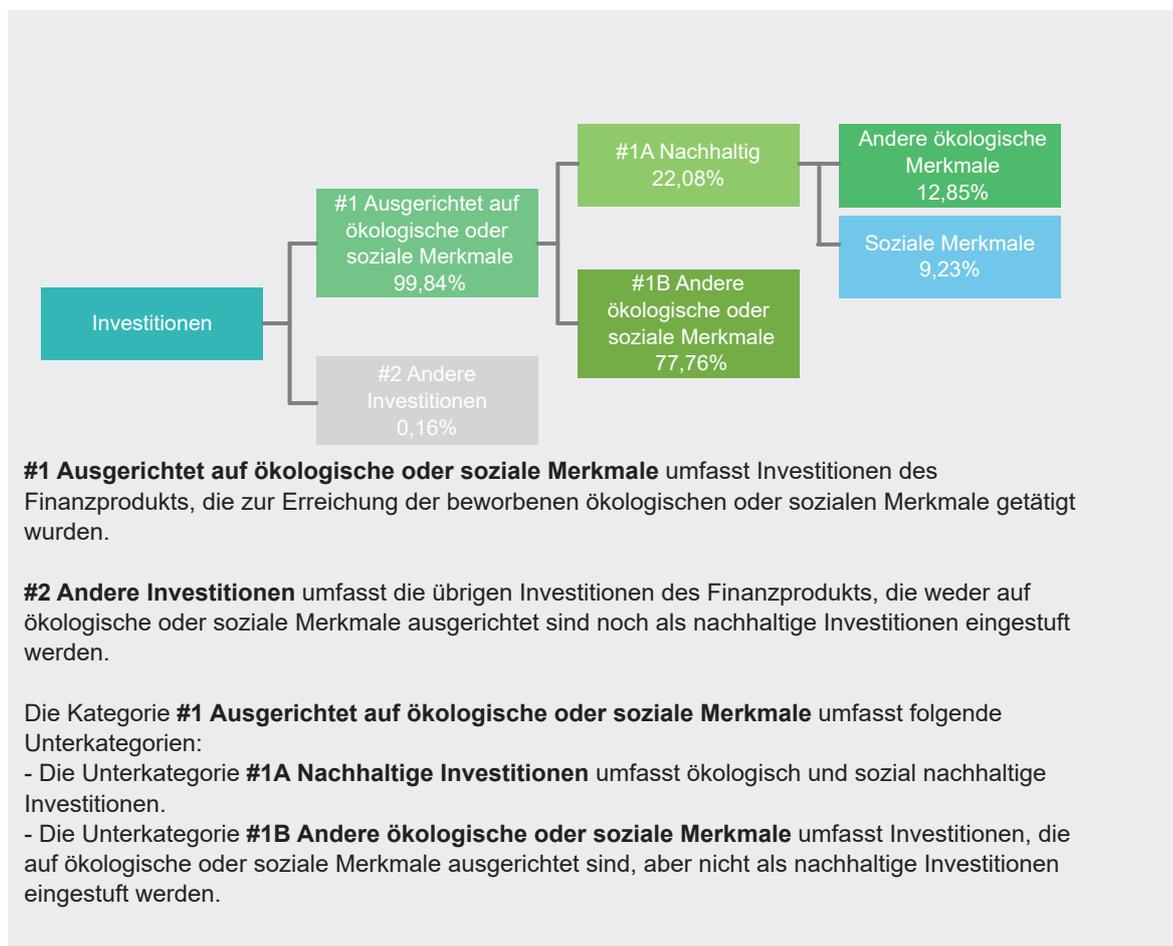
30.12.2022: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,84% 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 22,08% 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, 12,85% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,23%. 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.

0,16% 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 Euro

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,0 %
D	Energieversorgung	10,1 %
H	Verkehr und Lagerei	6,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	49,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	0,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		37,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

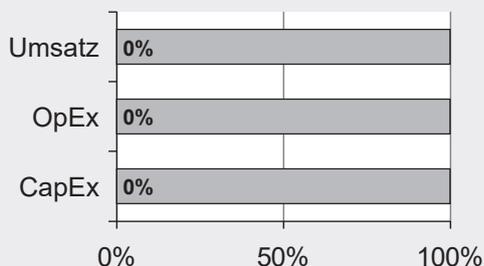
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

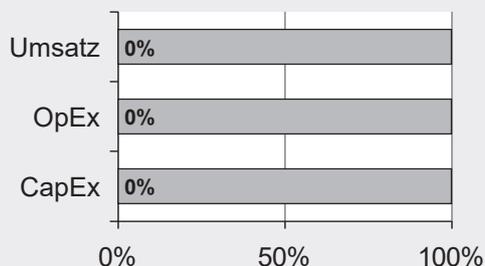
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 12,85%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,85%	10,05%	9,8%
30.12.2022	21,58%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,23%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,85%	10,05%	9,8%
30.12.2022	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 0,16% 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 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 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

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 „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.

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 Global Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ACRXW8VM9MW354

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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**, 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
- **Einstufung durch Freedom House**, der als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen 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.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A	-	52.36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	18.19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	21.86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	7.75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	8.53	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	2.14	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.03	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	10.11	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	30,52 % 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: 30. Dezember 2024

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 Global Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Best Buy Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Holcim	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Schweiz
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Sekisui House	F - Baugewerbe/Bau	2,0 %	Japan
Paccar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
BHP Group	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,0 %	Australien
Michelin	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Volvo B (Free)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Schweden
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Sanofi	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Frankreich
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding AG	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Schweiz
Nokia	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Finnland
ConAgra Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Interpublic Group of Companies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,96% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,94 %

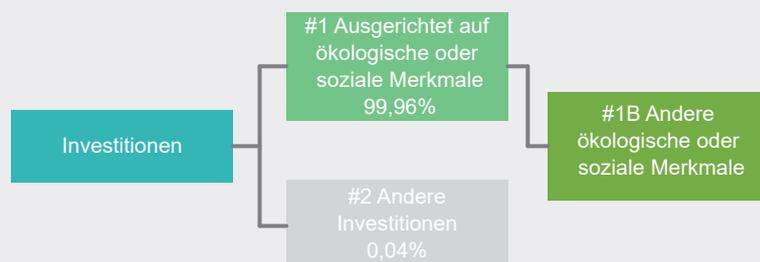
30.12.2022: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,96% 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 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	9,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	46,6 %
D	Energieversorgung	3,8 %
F	Baugewerbe/Bau	2,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,0 %
H	Verkehr und Lagerei	1,9 %
J	Information und Kommunikation	1,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	28,0 %
NA	Sonstige	0,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		30,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

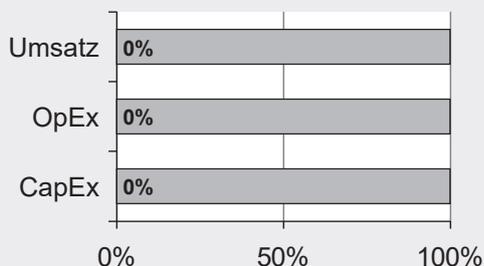
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

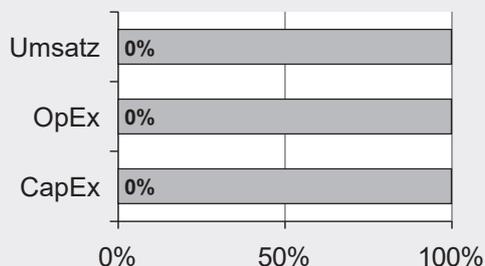
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,04% 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 ist 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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 Zielfondsbeurteilung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZET7UNS8RIVP43

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,95 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 22,95 %

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 Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		23,33	17,25	% des Portfoliovermögens
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	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0,00	% 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		-	50,54	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	10,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	28,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	16,91	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	40,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	13,70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C		-	17,13	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	6,69	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0,00	-	% des Portfoliosvermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen 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 („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.

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 CROCI Japan

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	23,26 % 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: 30. Dezember 2024

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
Shin-Etsu Chemical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Japan
Subaru	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Suzuki Motor Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Nitto Denko Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Mitsui O.S.K. Lines	H - Verkehr und Lagerei	3,4 %	Japan
Komatsu	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Japan
Sekisui House	F - Baugewerbe/Bau	3,4 %	Japan
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Isuzu Motors	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Japan
Bridgestone Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
ANA Holdings	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Japan
Otsuka Holdings	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Japan
Central Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	3,3 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Japan
Seven & I Holdings Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,99 %

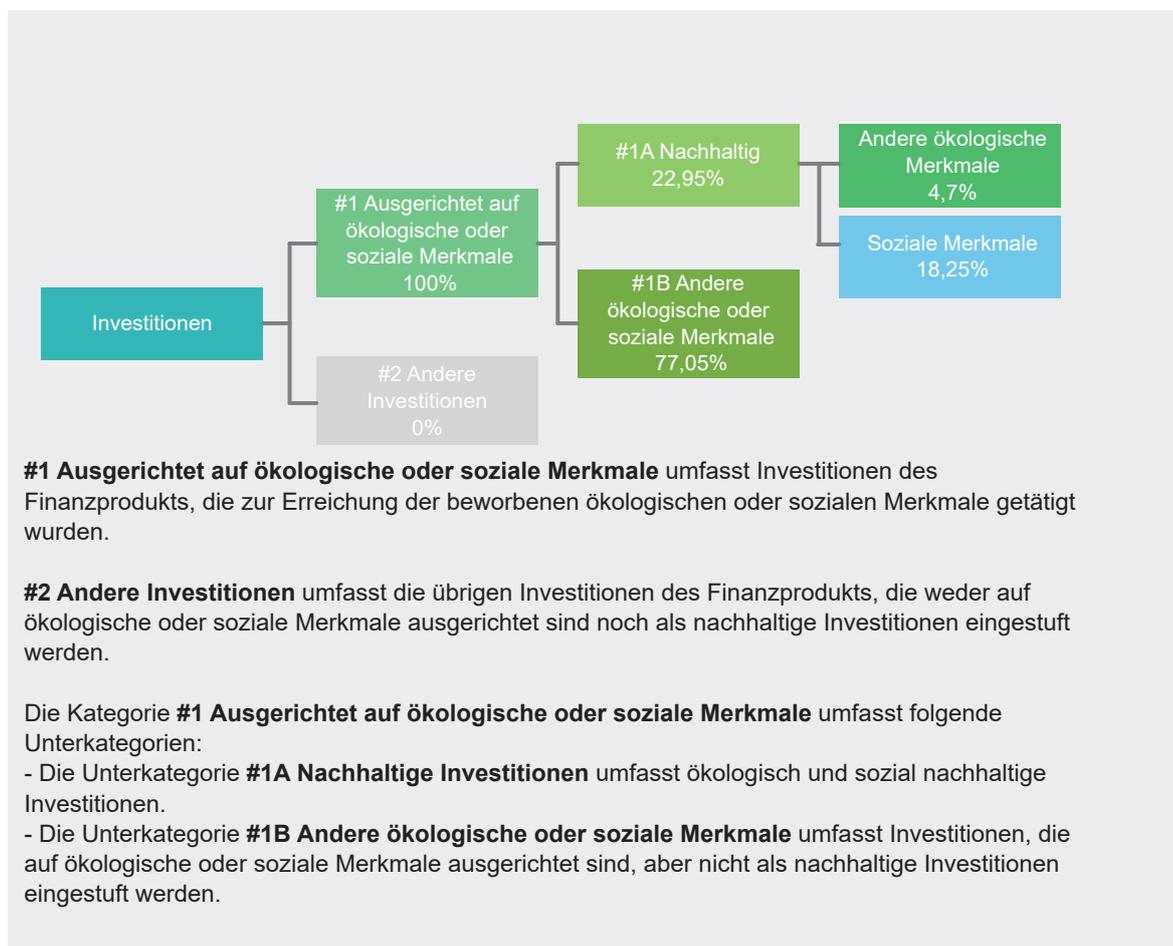
30.12.2022: 100,00 %

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 22,95% 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, 4,7% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 18,25%. 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.

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 Japan

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	59,7 %
D	Energieversorgung	9,9 %
F	Baugewerbe/Bau	3,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,3 %
H	Verkehr und Lagerei	9,8 %
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	6,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,3 %
NA	Sonstige	0,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		23,3 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil 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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

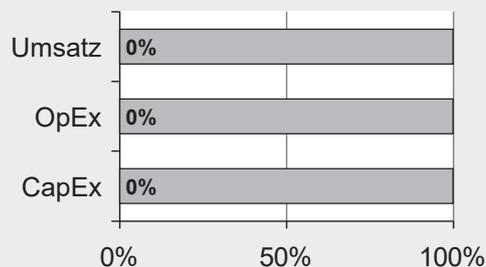
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 4,7%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,33%	4,33%	19%
30.12.2022	17,25%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 18,25%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,33%	4,33%	19%
30.12.2022	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% 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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 Zielfondsbeurteilung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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 „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.

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 Sectors Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22210022CF2RMX28PD07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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**, 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 Emittenten Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House**, der als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte**, der als Indikator dafür diente, 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 Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

ESG-Qualitätsbewertung A	-	43.12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	13.28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	33.67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	9.97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C	-	3.39	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	13.65	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliosvermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	73,29 % 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

Stand: 30. Dezember 2024

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
Coterra Energy	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %	Vereinigte Staaten
Shell	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
BP	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,2 %	Vereinigtes Königreich
Henkel Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Deutschland
Iberdrola	D - Energieversorgung	2,7 %	Spanien
Pernod Ricard (C.R.)	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Frankreich
Centrica	D - Energieversorgung	2,7 %	Vereinigtes Königreich
Devon Energy Corp.	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,7 %	Vereinigte Staaten
The Kraft Heinz Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
Valero Energy Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
RWE Ord.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Deutschland
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,69 %

30.12.2022: 100,00 %

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 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 CROCI Sectors Plus

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	13,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	29,5 %
D	Energieversorgung	26,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	26,5 %
NA	Sonstige	0,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		73,3 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil 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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

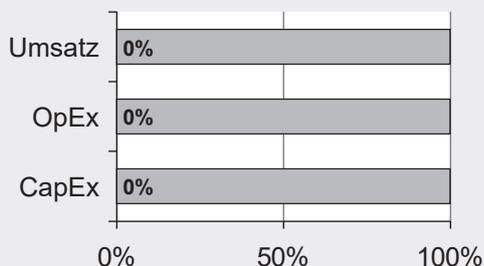
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

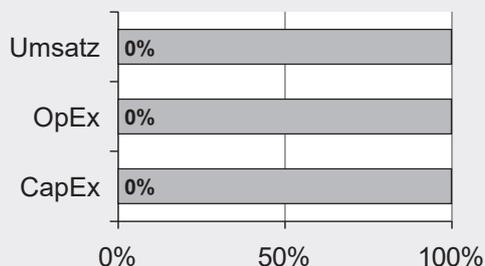
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen. Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der 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% 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 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.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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 Zielfondsbewertung**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,83% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 27,83%

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.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI US

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		20,41	24,45	% des Portfoliovermögens
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	2.50	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	2.19	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen 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 („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.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,31 % 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: 30. Dezember 2024

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

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Tapestry	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
United Airlines Holdings	H - Verkehr und Lagerei	2,7 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
Bath & Body Works	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %	Vereinigte Staaten
Warner Bros. Discovery	NA - Sonstige	2,6 %	Vereinigte Staaten
Fox Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
Paccar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
D.R. Horton	F - Baugewerbe/Bau	2,5 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
The Interpublic Group of Companies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Molson Coors Beverage Cl.B	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Viatis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100,00 %

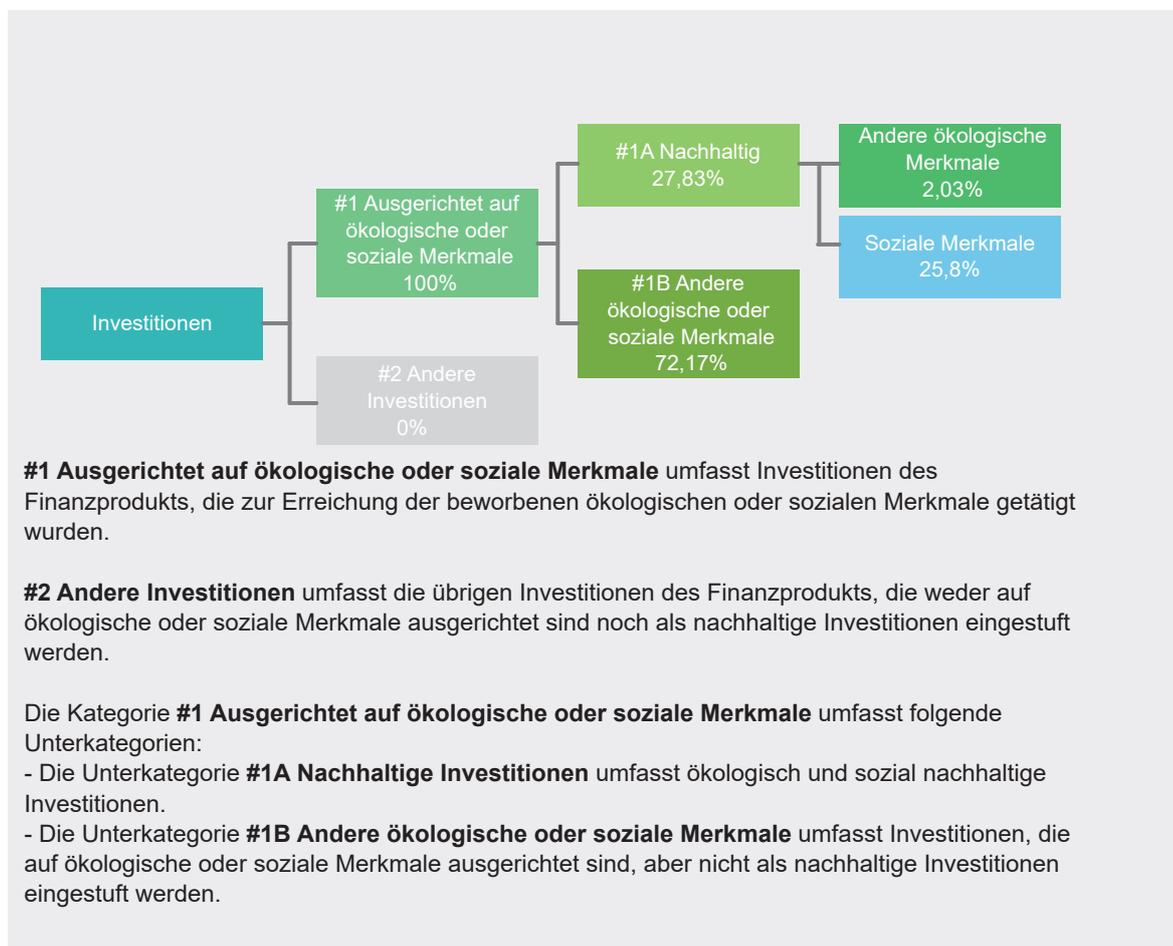
30.12.2022: 100,00 %

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 27,83% 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, 2,03% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 25,8%. 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% 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	6,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	47,1 %
F	Baugewerbe/Bau	2,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,3 %
H	Verkehr und Lagerei	5,4 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	12,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %
NA	Sonstige	5,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,3 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil 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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

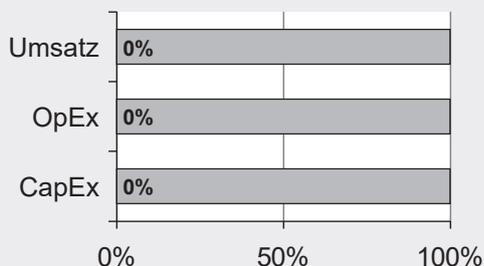
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

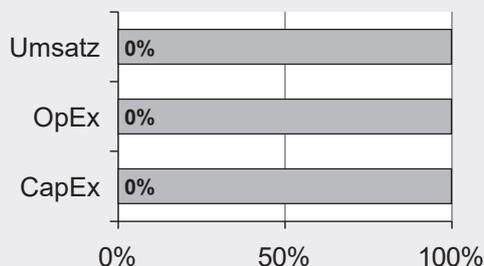
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 2,03%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,41%	3,43%	16,98%
30.12.2022	24,45%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 25,8%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,41%	3,43%	16,98%
30.12.2022	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 ist 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 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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 Zielfondsbeurteilung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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 „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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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**, 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
- **Einstufung durch Freedom House**, der als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen 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%

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 Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

ESG-Qualitätsbewertung A	-	37.03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	9.88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	35.41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	12.76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2.39	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	2.44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7.37	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	7.88	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	32,14 % 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: 30. Dezember 2024

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
The Kroger Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Cummins	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Valero Energy Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
EOG Resources	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	D - Energieversorgung	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Paccar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Best Buy Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Genuine Parts Co.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Molson Coors Beverage Cl.B	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,95% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100,00 %

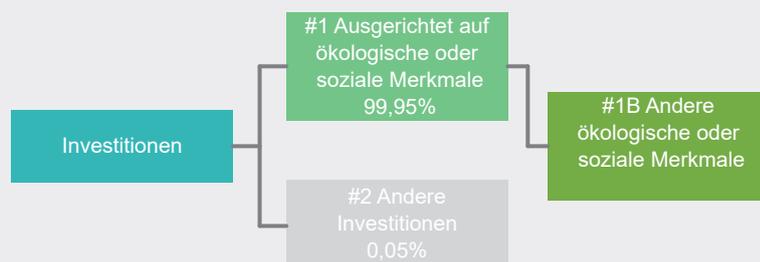
30.12.2022: 99,91 %

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 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	12,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	54,9 %
D	Energieversorgung	5,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,8 %
J	Information und Kommunikation	4,9 %
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	0,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		32,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

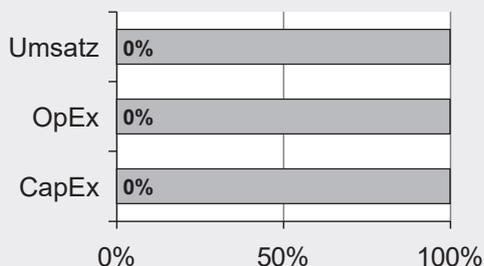
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

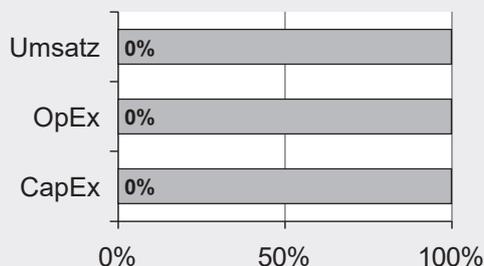
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der 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 0,05% 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 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 ist 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 Value

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EKCGWXZNQZVH81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- **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
- **Einstufung durch Freedom House**, der als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes 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%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A	-	36.98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	16.05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	32.06	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	11.11	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2.04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	1.90	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	16.71	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16.89	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	34.23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	17.10	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	15.20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	2.02	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.99	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6.10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	6.16	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI World Value

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	28,61 % 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: 30. Dezember 2024

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
Bayer	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Deutschland
Subaru	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Japan
United Airlines Holdings	H - Verkehr und Lagerei	1,0 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Tapestry	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Rio Tinto	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Delta Air Lines	H - Verkehr und Lagerei	1,0 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Nokia	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Finnland
Coterra Energy	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Viatrix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Cummins	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,85% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100,00 %

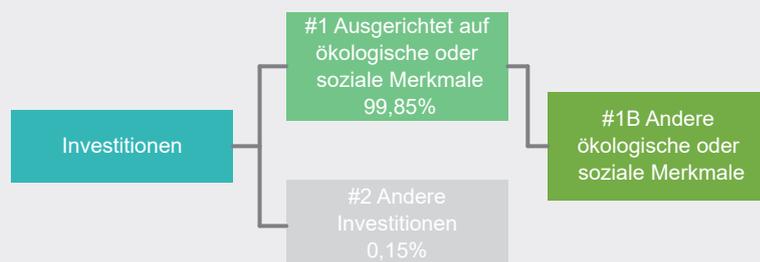
30.12.2022: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,15% 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 World Value

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	8,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	50,7 %
D	Energieversorgung	6,1 %
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,1 %
H	Verkehr und Lagerei	5,1 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,1 %
J	Information und Kommunikation	5,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	3,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		28,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Minestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

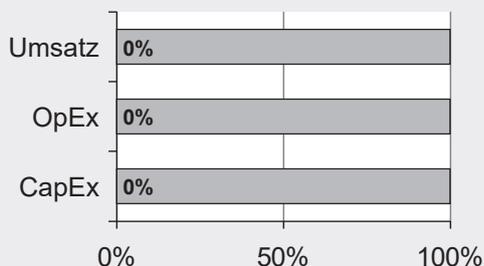
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

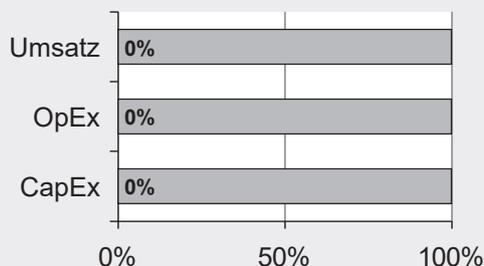
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 17,17%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb im Berichtszeitraum und im Vorjahr keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 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 0,15% 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 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World“ 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 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 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. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den Prinzipien von der International Capital Market Association (ICMA) für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). 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.

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 Asian Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493009UAEL028SQYF79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,54% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 7,54%

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 ESG Asian Bonds

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	9,36	11,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	19.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1.39	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	19.51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	20.10	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.99	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	6.25	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.83	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.36	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	10.30	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.31	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

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 Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	44053,05 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,89 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	592,02 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,62 % 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: 30. Dezember 2024

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
Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,5 %	Vereinigte Staaten
Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,5 %	Vereinigte Staaten
Shinhan Financial Group 23/24.07.2028 RegS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Südkorea
SK Broadband 23/06.28.2028	J - Information und Kommunikation	2,6 %	Südkorea
Nomura Holdings 20/16.01.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Japan
Indian Railway Finance 20/13.02.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Indien
Meiji Yasuda Life Insurance 15/20.10.45	NA - Sonstige	2,3 %	Japan
Dai-ichi Life Holdings 16/ und. Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Japan
Commonwealth Bank Australia 24/13.03.2034 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Australien
PT Bank Negara Indonesia 24/05.04.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Indonesien
Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Japan
DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Irland
PT Bank Mandiri [Persero] 21/19.04.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Indonesien
SK Hynix 24/16.01.2029 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Südkorea
Renesas Electronics 21/25.11.26 Regs	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,36 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 92,59 %

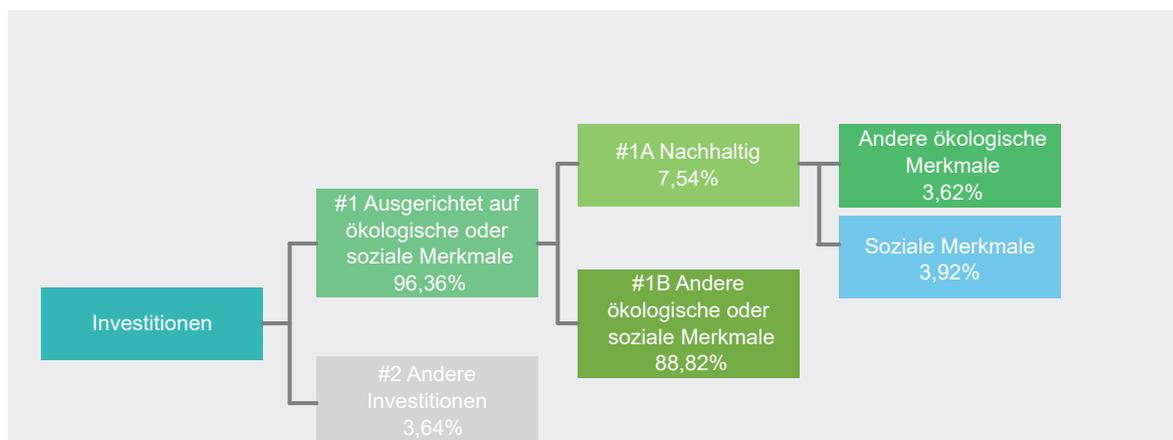
30.12.2022: 99,58 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,36% 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 7,54% 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, 3,62% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,92%. 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.

3,64% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Asian Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,6 %
D	Energieversorgung	1,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	1,1 %
J	Information und Kommunikation	4,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	54,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	20,3 %
NA	Sonstige	8,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

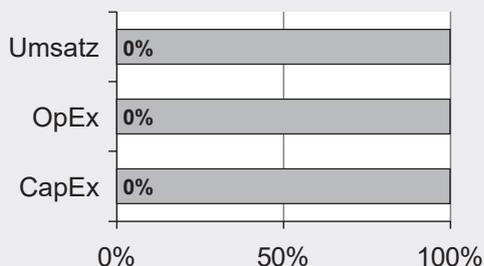
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

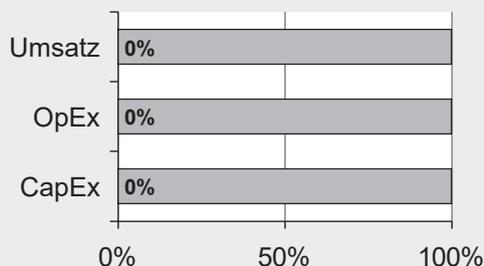
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,62%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	9,36%	4,3%	5,06%
30.12.2022	11,61%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,92%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	9,36%	4,3%	5,06%
30.12.2022	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 3,64% 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. 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. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% seines Nettoinventarwerts 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") 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 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 Climate Tech

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E3NA7HC2KH3T16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,45% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er weltweit in Emittenten anlegte, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hielt.

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 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 hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 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 politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen 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 Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Bewertung des Engagements bei Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten**, die im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen als relevant eingestuft werden
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **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: 31,45%

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.

...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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	39,85	38,68	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	11.10	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	24.19	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	28.50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	32.59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0.79	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Norm-Bewertung A	-	48.56	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	23.07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	15.27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	10.28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	1.03	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	5.26	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds 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 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.

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.

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	445.098,26 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	691,41 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	882.12 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	37,52 % 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: 30. Dezember 2024

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	3,6 %	Vereinigte Staaten
Air Liquide	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Frankreich
Marsh & McLennan Cos.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,8 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
First Solar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
DSM-Firmenich	NA - Sonstige	2,4 %	Schweiz
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,2 %	Frankreich
Itron	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	China
East Japan Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,2 %	Japan
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,1 %	Norwegen
Prismian	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Italien
Graphic Packaging (new)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,06% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 93,34 %

30.12.2022: 97,18 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,06% 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 31,45% 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, 27,26% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,19%. 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.

2,94% 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 Climate Tech

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	38,7 %
D	Energieversorgung	6,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,5 %
F	Baugewerbe/Bau	3,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %
H	Verkehr und Lagerei	2,4 %
J	Information und Kommunikation	6,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,7 %
NA	Sonstige	9,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		37,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

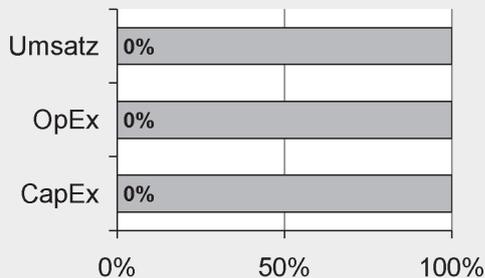
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

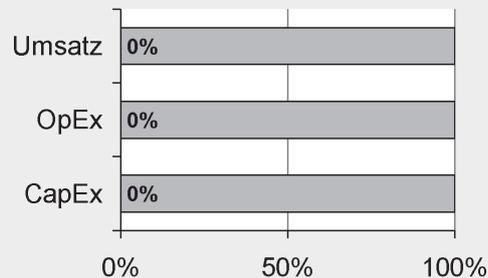
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 27,26%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	39,85%	30,66%	9,19%
30.12.2022	38,68%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,19%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	39,85%	30,66%	9,19%
30.12.2022	38,68%	--	--



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 2,94% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte weltweit in Emittenten, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hielt. 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 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

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") 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 Waffengeschäfte:** 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 die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Bewertung des Engagements bei Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten, die im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen als relevant eingestuft werden**

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement

im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hielt. Hierzu zählten beispielsweise Emittenten, die Produkte und/oder Dienstleistungen für die Erzeugung sauberer Energie sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz anboten. Um die Relevanz für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu beurteilen, nutzte das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten eine eigene quantitative und qualitative Methodik, die auf den folgenden Grundsätzen beruhte:

- Erstens musste jeder Emittent einen Mindestumsatzanteil (> 0%) aus Tätigkeiten generieren, die mit relevanten Umweltzielen im Einklang standen, die die folgenden Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) unterstützten. Dieser Anteil wurde durch Aufrechnung der Umsatzbeiträge mit positivem und negativem Einfluss auf alle relevanten Ziele der folgenden SDGs gemessen:

- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Darüber hinaus stellte das Teilfondsmanagement sicher, dass diese Emittenten zusammen einen durchschnittlichen Mindestumsatzanteil von mindestens 5% erreichten, der zu den relevanten SDG-Umweltzielen beitrug.

Die oben beschriebene Berechnung des SDG-Mindestumsatzanteils zog das Teilfondsmanagement als Messgröße heran, um einen Teil des Anlageuniversums des Teilfonds zu bestimmen. Es wurde kein Anspruch erhoben, dass von dem Teilfonds reale positive Auswirkungen ausgingen. Ebenso wurden damit nicht die Voraussetzungen für eine Einstufung als nachhaltige Investition im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) erfüllt oder eine Taxonomiekonformität gemäß der EU-Taxonomieverordnung erreicht.

- Zweitens bewertete das Teilfondsmanagement jeden Emittenten nach den internen qualitativen Research-Kriterien der DWS, um festzustellen, ob seine Produkte oder Dienstleistungen direkt oder indirekt auf einer bestimmten Klimaschutztechnologie basierten oder eine solche Technologie bereitstellten oder nutzten. Klimaschutztechnologien waren in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassten die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO₂-Emissionen beitrugen, wie Kreislauftechnologien (zum Beispiel Recycling), nachhaltige Kraftstoffe (zum Beispiel Biokraftstoffe), erneuerbare Energien (von Anlagenherstellern bis hin zu Erzeugern von erneuerbaren Energien), Energiespeicherung, Energieeffizienzlösungen, Optimierungslösungen, Technologien zur Beseitigung von Kohlenstoff, sauberer Verkehr (von Elektrofahrzeugen bis zum Schienenverkehr) oder alternative Proteine. Die qualitative Bewertung erfolgte auf Emittentenebene unter Berücksichtigung ihrer gesamten Wirtschaftstätigkeiten. Es wurde kein Mindestschwellenwert für den Umsatzanteil festgelegt, der laut Geschäftsmodell mit der Bereitstellung oder Nutzung von Klimaschutztechnologien erzielt wurde.

Darüber hinaus wurden mindestens 10% des Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hielt. Dies bezog sich auf Lösungsansätze für den Umgang mit bereits eingetretenen oder noch erwarteten klimabedingten Veränderungen und insbesondere zur Eindämmung der negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft. Zur Beurteilung der Relevanz einer Wirtschaftstätigkeit im Kontext der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen bewertete das Teilfondsmanagement jeden Emittenten nach den internen qualitativen Research-Kriterien der DWS. Berücksichtigt wurden Emittenten, die Tätigkeiten in verschiedenen Bereichen ausübten, wie Versicherung von klimabezogenen Risiken, diversifizierter Anbau und Verarbeitung von Kulturpflanzen, probabilistische Modellierung von Katastrophen oder Entwicklung von Arzneimitteln und Therapien zur Behandlung von Allergien. Die Einbeziehung dieser Tätigkeiten unterlag keiner Mindestumsatzschwelle auf Emittentenebene.

Schließlich wurde das Teilfondsmanagement aus dem Portfolio Unternehmen ausschließen, die einen beträchtlichen Teil ihrer Umsätze aus Tätigkeiten generierten, die sich negativ auf eines der folgenden SDGs auswirkten:

- SDG 02: Kein Hunger
- SDG 06: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- SDG 14: Leben unter Wasser
- SDG 15: Leben an Land

Anleger wurden darauf hingewiesen, dass das Teilfondsmanagement anhand der vorstehenden Beschreibungen die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ermittelt. Sie dienen nicht als Kriterium dafür, inwieweit Emittenten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen beitragen oder mit ihren Produkten oder Dienstleistungen den Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel vorantreiben.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

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 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 CROCI Innovation Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002T7XHBU985SZ06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,85% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 24,85 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Indikatoren	Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		28,01	30,66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	5.18	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6.17	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.72	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- 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)

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	2.399,48 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	177,2 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	515,74 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,75 % 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: 30. Dezember 2024

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 CROCI Innovation Leaders

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	5,1 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	3,4 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	3,0 %	China
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Netflix	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Taiwan
Broadcom	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Japan
Oracle Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,23% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 91,55 %

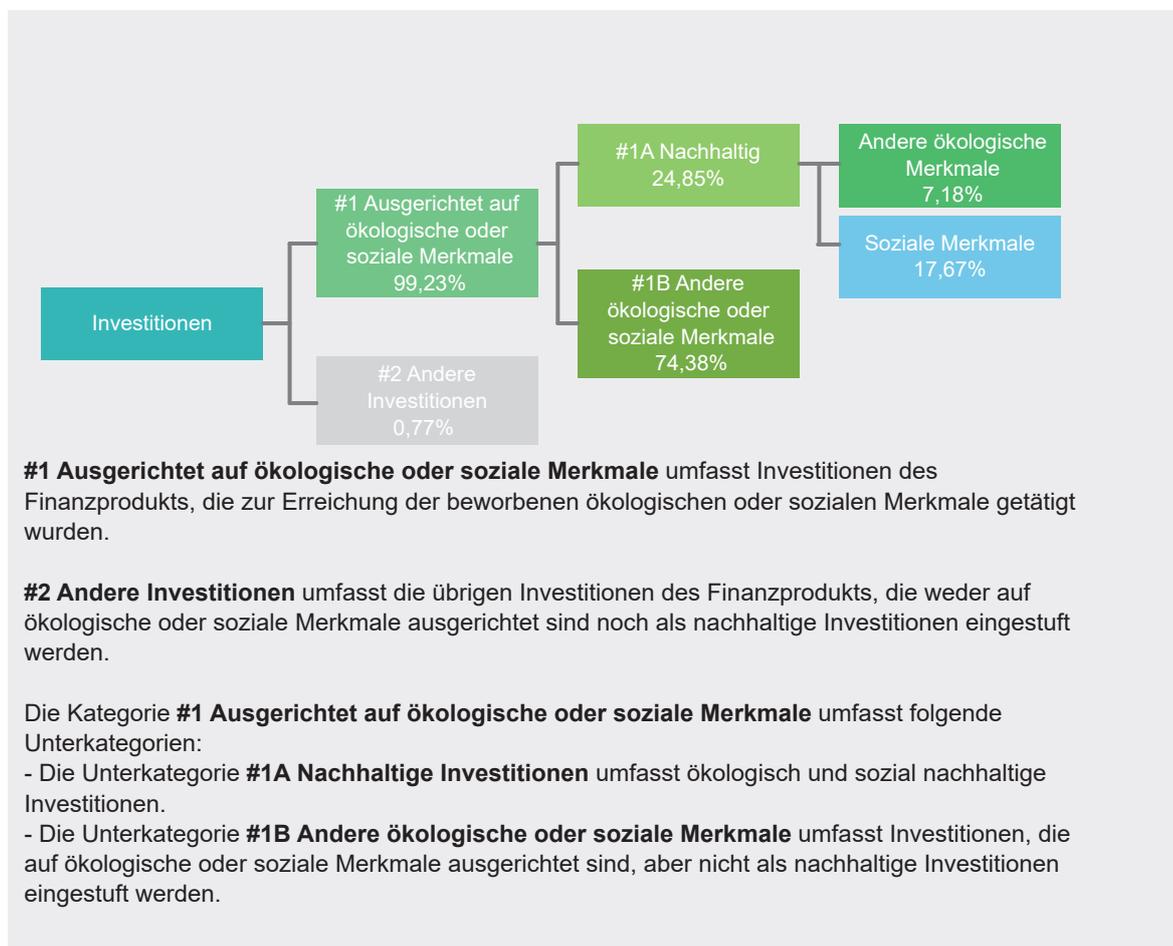
30.12.2022: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,23% 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 24,85% 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, 7,18% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 17,67%. 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.

0,77% 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 CROCI Innovation Leaders

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	48,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,7 %
J	Information und Kommunikation	28,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,9 %
NA	Sonstige	2,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

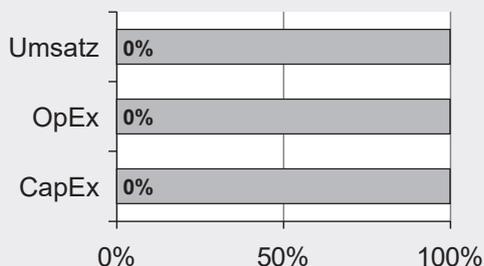
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

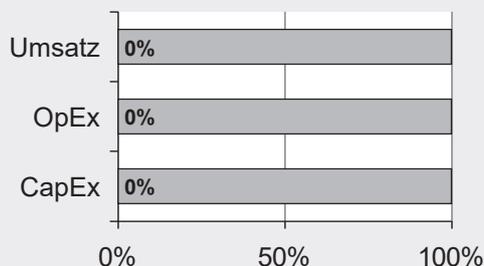
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,18%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	28,01%	4,96%	23,05%
30.12.2022	30,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 17,67%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	28,01%	4,96%	23,05%
30.12.2022	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 0,77% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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 überwiegend in Aktien von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrie und Schwellenländern investiert, die nach Einschätzung der CROCI Investment and Valuation Group über geistiges Kapital verfügten und auf Grundlage der CROCI-Methode und der CROCI Innovation Leaders-Anlagestrategie als unterbewertet galten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt.

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. 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) 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 „unfrei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus 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 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 entsprechen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

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 der Basiswerte 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 Dynamic Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F0344VG88EO126

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,47% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 23,47%

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 Dynamic Opportunities

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
			% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	99.70	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
			% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	99.70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
			% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	99.70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
			% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
			% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	22,83	23,34	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	22.278,32 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	198,31 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	545,38 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,85 % 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: 30. Dezember 2024

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 Dynamic Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,4 %	Irland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	4,0 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,6 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	3,2 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Deutschland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Deutschland
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Deutschland
Linde	NA - Sonstige	1,9 %	Irland
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Irland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Frankreich
ENEL	D - Energieversorgung	1,7 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,46% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 83,89 %

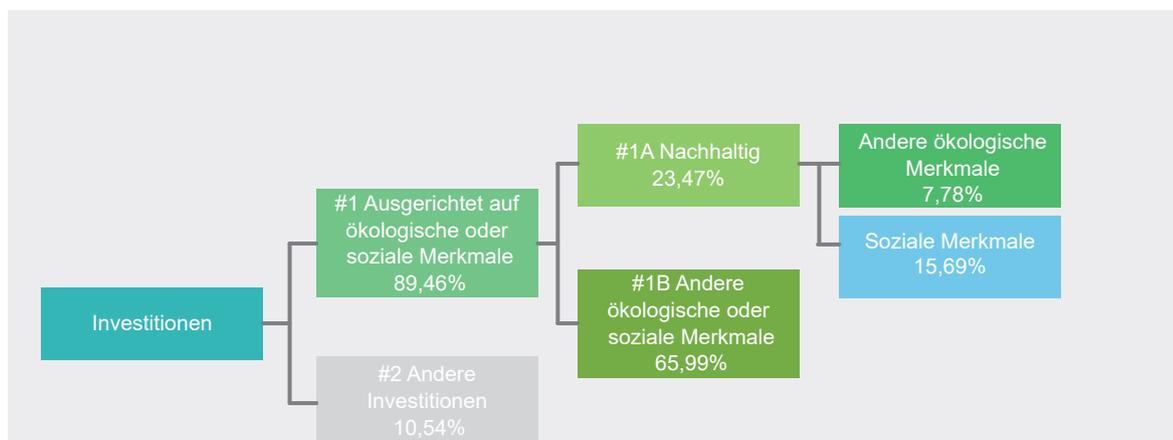
30.12.2022: 99,70 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,46% 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 23,47% 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, 7,78% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 15,69%. 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.

10,54% 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 Dynamic 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	18,7 %
D	Energieversorgung	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %
H	Verkehr und Lagerei	2,4 %
J	Information und Kommunikation	12,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,5 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,4 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,5 %
NA	Sonstige	9,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

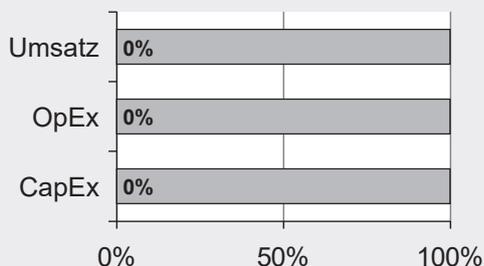
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

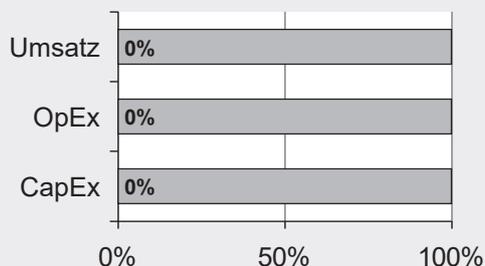
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,78%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,83%	7,84%	14,99%
30.12.2022	23,34%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,69%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,83%	7,84%	14,99%
30.12.2022	23,34%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 10,54% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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 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.

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") 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 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 Emerging Markets Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004IT6HNQG6YQG05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,16% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 11,16%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		11,4	11,69	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	19.10	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	2.20	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	33.86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	21.60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	28.94	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	11.23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	5.22	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

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 Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	16.481,84 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	169,23 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	527,05 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,67 % 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: 30. Dezember 2024

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	6,4 %	Taiwan
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,6 %	Irland
Samsung Electronics Co. Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,4 %	Südkorea
Infosys ADR	J - Information und Kommunikation	3,3 %	Indien
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Singapur
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	3,1 %	China
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Südkorea
KB Financial Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Südkorea
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Taiwan
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Indien
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	China
MediaTek	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Taiwan
Lenovo Group	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %	China
Malayan Banking	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Malaysia
CTBC Financial Holding Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Taiwan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,21% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 97,65 %

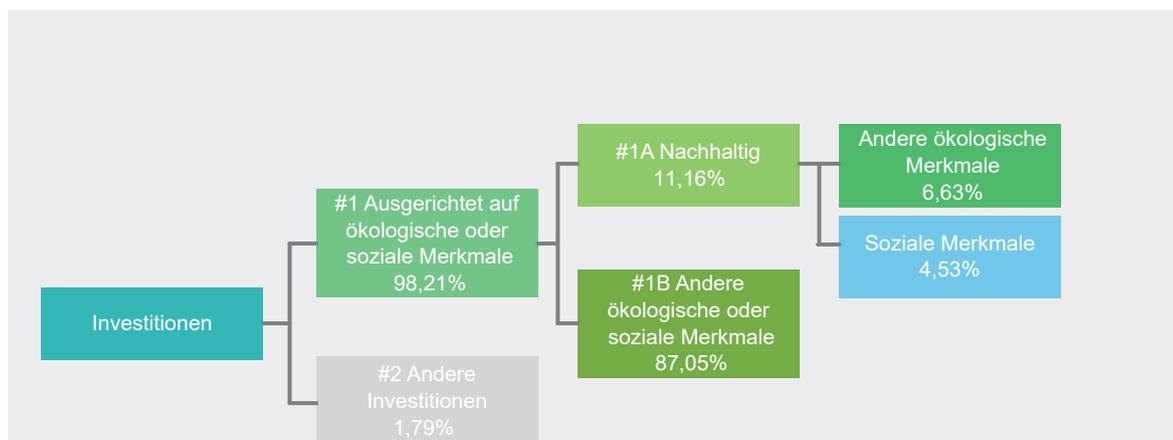
30.12.2022: 95,63 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,21% 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 11,16% 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, 6,63% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,53%. 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.

1,79% 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 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	26,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,9 %
H	Verkehr und Lagerei	2,9 %
J	Information und Kommunikation	17,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	39,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,2 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	1,0 %
NA	Sonstige	2,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

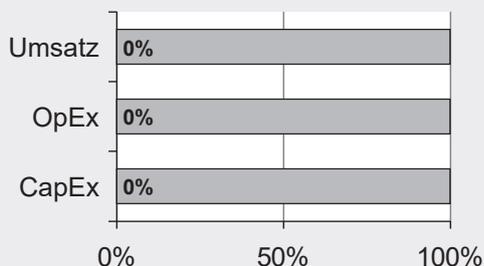
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

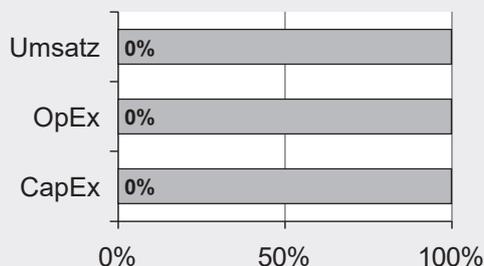
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 6,63%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,4%	6,83%	4,57%
30.12.2022	11,69%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,53%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,4%	6,83%	4,57%
30.12.2022	11,69%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 1,79% 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 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") 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**

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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene

Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,24% 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 24,24%

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.

...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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		26,34	24,23	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
			-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
			-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
			-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		-	0.00	% des Portfoliovermögens
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
			-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		-	0.00	% des Portfoliovermögens
		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
			-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-		
Atomenergie	D	-	3.05	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.72	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	4.19	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.18	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, 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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

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 Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	560879,96 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	208,76 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	581,5 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,66 % 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Equity Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Taiwan
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Frankreich
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Schweiz
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Wheaton Precious Metals	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,1 %	Kanada
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Japan
DNB Bank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Norwegen
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	1,9 %	Irland
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Singapur
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
Baker Hughes Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
Hannover Rück Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,14% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 92,90%

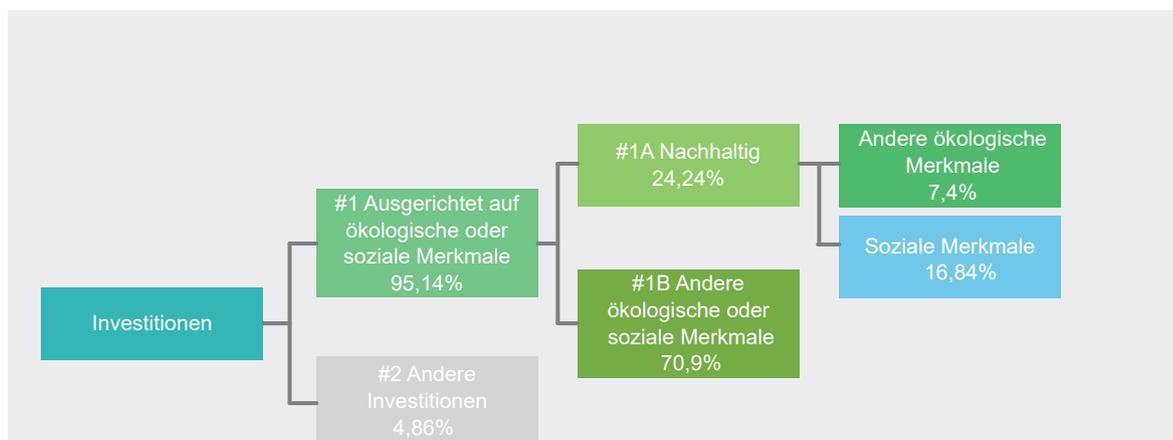
30.12.2022: 90,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,14% 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 24,24% 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, 7,4% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,84%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,86% 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 Equity Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	34,1 %
D	Energieversorgung	3,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	3,4 %
J	Information und Kommunikation	10,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	17,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,8 %
NA	Sonstige	8,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		22,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

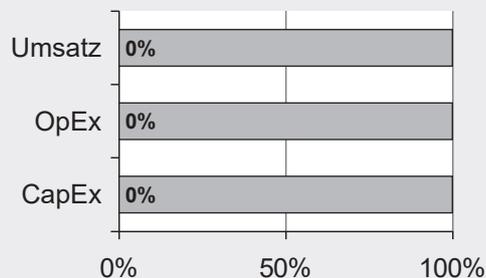
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

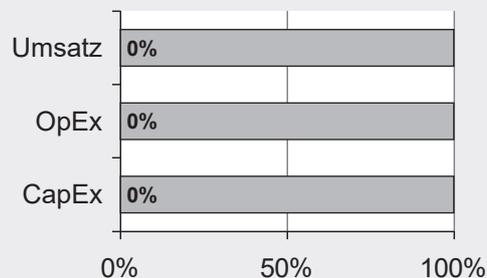
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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 7,4%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	26,34%	6,98%	19,36%
30.12.2022	24,23%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,84%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	26,34%	6,98%	19,36%
30.12.2022	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 4,86% 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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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): 54930058ZGYNVZRI740

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,34% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 22,34 %

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 Euro Bonds (Short)

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	15,97	14,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.41	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0.94	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.19	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.36	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.20	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen 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.

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	198.438,21 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	490,68 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	844,26 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,46 % 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: 30. Dezember 2024

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	2,5 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,5 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Deutschland
Italien 22/26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Deutschland
Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Spanien
Italy 19/01.02.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Italien
Germany 20/10.10.25 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Deutschland
Italy 21/01.04.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Italien
Germany 15/15.02.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Deutschland
Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Portugal
France (Govt Of) 23/24.09.2026	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Frankreich
Corporación Andina de Fomento 20/03.06.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Supranational
Spain 20/31.01.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Spanien
Philippines 21/28.04.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Philippinen

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,37% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 91,91 %

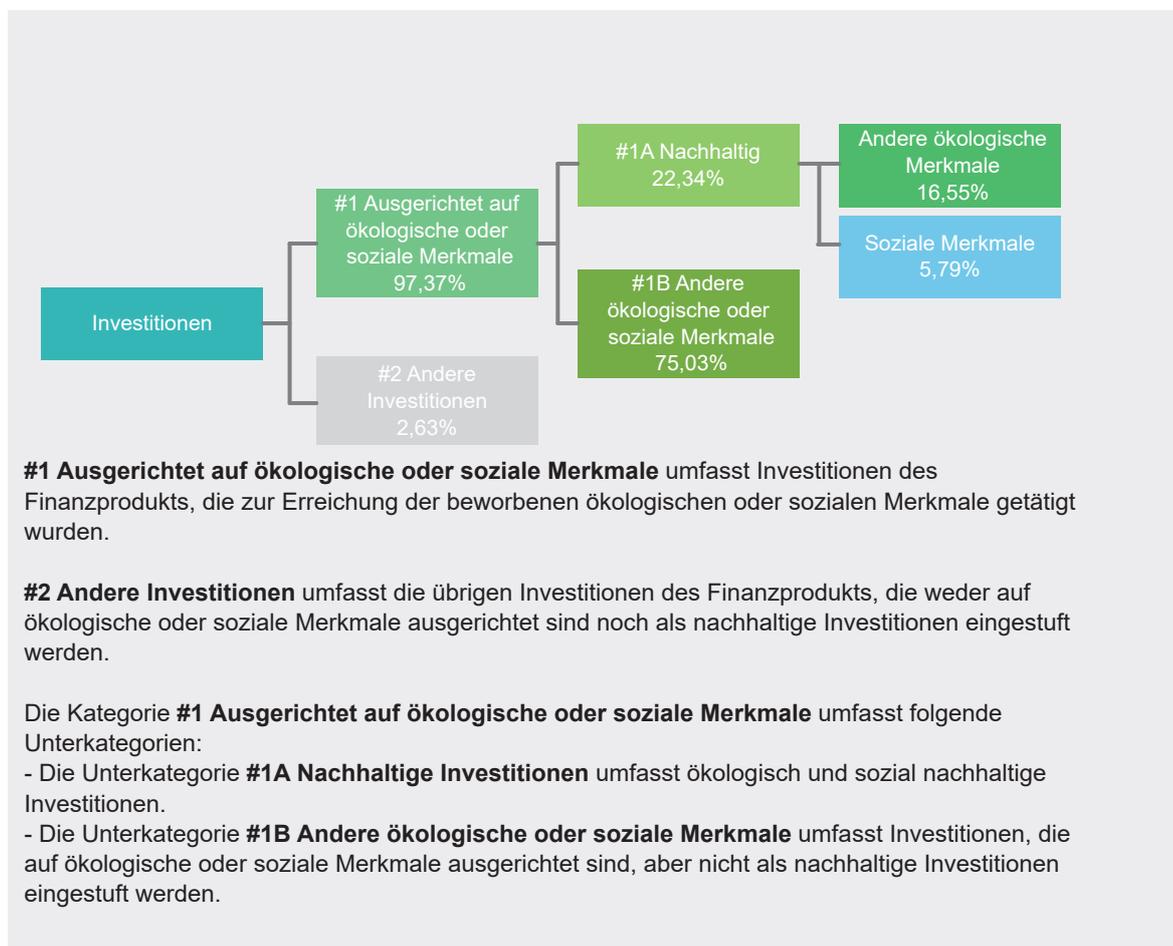
30.12.2022: 99,50 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,37% 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 22,34% 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, 16,55% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,79%. 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.

2,63% 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).



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	1,6 %
D	Energieversorgung	2,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	42,2 %
NA	Sonstige	7,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

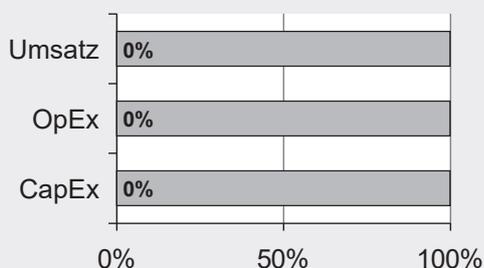
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

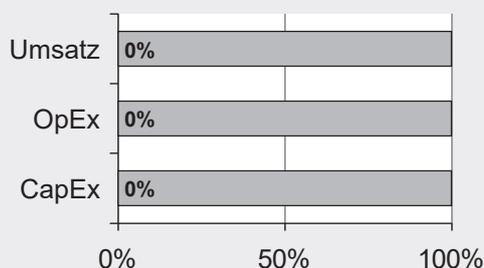
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 16,55%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	15,97%	12,59%	3,38%
30.12.2022	14,22%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,79%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	15,97%	12,59%	3,38%
30.12.2022	14,22%	--	--



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 2,63% 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 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

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 bewertete und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik 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") 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 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 Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N28JWBUL3R7124

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,07% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 29,07%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		23,53	26,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	0.29	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	1.12	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	1.61	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.40	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.25	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.34	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	65.362,48 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	354,21 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	728,42 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,75 % 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: 30. Dezember 2024

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	2,7 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Luxemburg
Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,7 %	Australien
Merck 20/09.09.80	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Deutschland
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Australien
Avinor 24/29.05.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Norwegen
Credit Agricole London 24/23.03.2199	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Viterra Finance 21/24.09.28 MTN	NA - Sonstige	0,6 %	Niederlande
AIB Group 20/Und. MTN CoCo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Irland
Orange 19/Und. MTN	J - Information und Kommunikation	0,5 %	Frankreich
Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %	Schweden
Morgan Stanley 23/02.03.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Singapur
UBS Group 23/17.03.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweiz
Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Australien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,23% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 90,21 %

30.12.2022: 99,35 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,23% 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 29,07% 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, 19,66% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,41%. 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.

10,77% 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 Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,6 %
D	Energieversorgung	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,1 %
H	Verkehr und Lagerei	4,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	6,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	53,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,1 %
NA	Sonstige	12,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

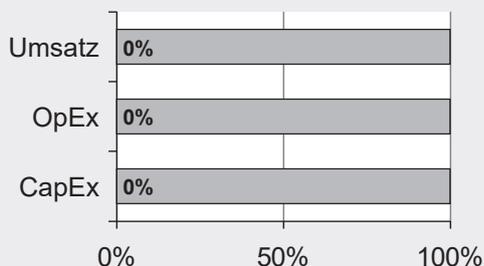
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

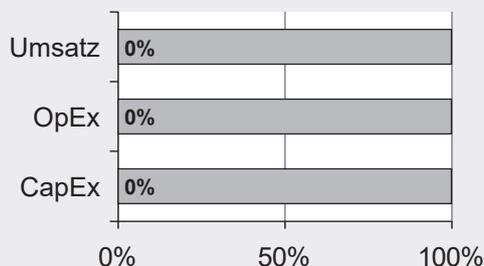
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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 19,66%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,53%	16,48%	7,05%
30.12.2022	26,29%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,41%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,53%	16,48%	7,05%
30.12.2022	26,29%	--	--



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 10,77% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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") 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 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 Corporate Bonds Long

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900V3OKGYH585GX07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,46% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 38,46 %

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.

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	6.961,55 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	410,96 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	725,4 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,71 % 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: 30. Dezember 2024

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 Long

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Tennet Holding 22/17.05.42 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Niederlande
AT & T 23/18.11.2034	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
E.ON 23/12.01.2035 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Deutschland
Deutsche Post 24/25.03.2036 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,3 %	Deutschland
Bouygues 22/30.06.2042	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Frankreich
ENEL Finance International 23/20.02.2043 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Robert Bosch 23/06.02.2035 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Deutschland
Credit Agricole London 24/26.02.2036 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Banco Santander 24/09.01.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
IBM Corp 23/06.02.2043	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Unilever Finance Netherlands B.V.24/15.02.2037 MTN	NA - Sonstige	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2037 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Belgien
Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2044 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Belgien
Booking Holdings 24/01.03.2044	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Siemens Financieringsmaat 24/22.02.2044	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 24. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 24. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,06% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,06% 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 38,46 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, 21,74% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,72%. 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.

8,94% 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 Euro Corporate Bonds Long

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	16,6 %
D	Energieversorgung	3,6 %
F	Baugewerbe/Bau	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	4,2 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,1 %
J	Information und Kommunikation	11,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	20,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,3 %
NA	Sonstige	9,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		25,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

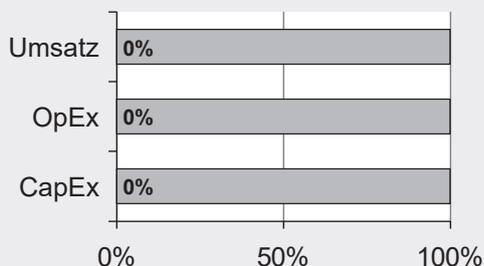
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

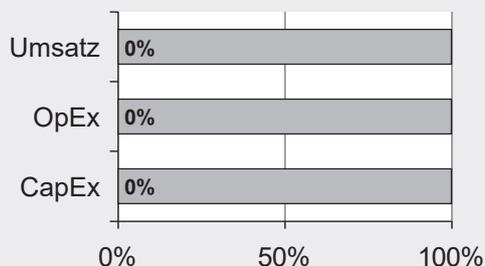
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.



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 21,74%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,72%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,94% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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 80% 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). Dabei wurde das Teilfondsvermögen maximal zu 10% in hochverzinsliche Anlagen investiert. Anlagen in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds investierte nicht in durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere (Mortgage Backed Securities).

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 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: 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 zu 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: 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") 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 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 Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549003PZE015L3POO62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,4% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 23,4%

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 Euro High Yield

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		19,71	18,32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	32.70	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	1.51	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	4.87	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	2.44	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.29	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.40	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	157.077,78 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	662,11 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	792,97 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	18,76 % 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: 30. Dezember 2024

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	1,5 %	Luxemburg
AA Bond 21/31.01.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Electricité de France 21/Und. MTN	D - Energieversorgung	0,7 %	Frankreich
Getlink 20/30.10.25	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Catalent Pharma Solutions 20/01.03.28 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
ACCOR 19/Und.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Griechenland
LSF XI Magpie Bidco 22/30.06.2027 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Belgien
Teva Pharmaceutical 21/09.05.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Israel
Emeria 23/31.03.2028 Reg S	NA - Sonstige	0,6 %	Frankreich
Terna Rete Elettrica Nazionale 22/Und.	D - Energieversorgung	0,6 %	Italien
Valéo 22/28.05.2027 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,5 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 80,0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 82,17 %

30.12.2022: 98,23 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 80,0% 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 23,4% 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, 15,65% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,75%. 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.

20,0% 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 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
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,6 %
D	Energieversorgung	6,4 %
F	Baugewerbe/Bau	1,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,0 %
H	Verkehr und Lagerei	1,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	6,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	29,2 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	21,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,3 %
NA	Sonstige	17,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		18,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

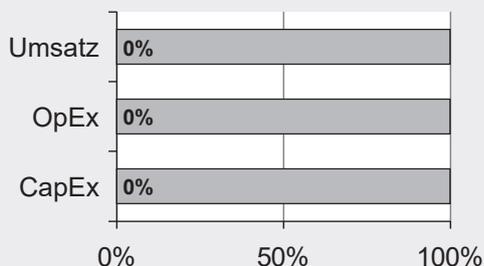
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

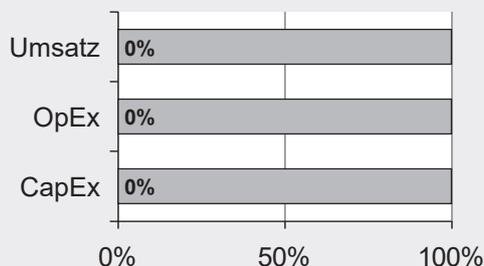
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 15,65%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,71%	13,41%	6,3%
30.12.2022	18,32%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,75%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,71%	13,41%	6,3%
30.12.2022	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 20,0% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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. 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 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 die 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.

• **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 mit 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.

• **Beteiligungen an umstrittenen Waffen**

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") 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 wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der

potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I4MADW6ZHX8U51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,92% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 18,92%

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	Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		22,13	19,55	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	1.32	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohleabbau	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3.47	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	6.12	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau C	-	0.00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau D	-	0.00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau E	-	0.00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau F	-	0.00	Marktgewicht (%)
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, 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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

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 European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	99822,41 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	357,57 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	473,3 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,9 % 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Tate & Lyle	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Pandora	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Dänemark
Konecranes	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Finnland
Spie	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Inchcape	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigtes Königreich
Redcare Pharmacy N.V.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,3 %	Niederlande
Aperam	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Luxemburg
Scout24	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Deutschland
Elis	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,2 %	Frankreich
Hellenic Telecommunications Organization	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Griechenland
Rexel	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Frankreich
Nexi	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Italien
Admiral Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Storebrand	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Norwegen
B & M European Value Retail	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,51% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,03%

30.12.2022: 98,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,51% 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 18,92% 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, 10,02% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,90%. 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.

2,49% 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 European Small/Mid Cap

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	14,6 %
D	Energieversorgung	2,2 %
F	Baugewerbe/Bau	2,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	13,0 %
J	Information und Kommunikation	4,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	3,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	25,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,6 %
P	Erziehung und Unterricht	0,6 %
NA	Sonstige	8,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

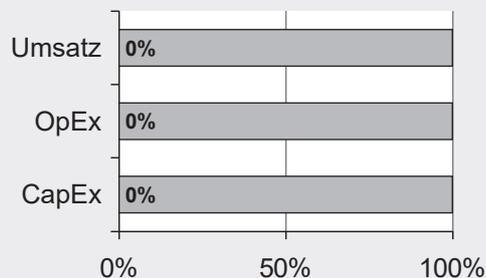
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

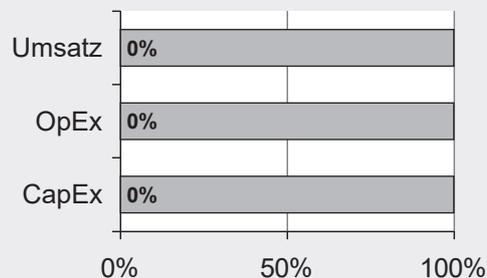
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 10,02%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,13%	13,19%	8,94%
30.12.2022	19,55%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,90%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,13%	13,19%	8,94%
30.12.2022	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 2,49% 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

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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,77% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 5,77%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		7,34	6,66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	45.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	3.87	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	1.93	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Gas	C	-	0.35	% des Portfoliovermögens
Gas	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Gas	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Gas	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	1.83	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	1.21	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2.72	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.89	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl C	-	0.35	% des Portfoliovermögens
Öl D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	115144,4 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	179,78 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	629,67 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2 % 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: 30. Dezember 2024

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
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
UBS Group 21/16.01.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweiz
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
AT & T 23/06.03.2025	J - Information und Kommunikation	0,5 %	Vereinigte Staaten
Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Italien
Bank of America 21/22.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Japan
CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Italien
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Niederlande
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 88,33% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 90,10%

30.12.2022: 97,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 88,33% 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 5,77% 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, 3,56% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,21%. 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.

11,67% 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 Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,1 %
J	Information und Kommunikation	0,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	74,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	7,5 %
NA	Sonstige	15,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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.

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 3,56%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	7,34%	2,86%	4,48%
30.12.2022	6,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,21%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	7,34%	2,86%	4,48%
30.12.2022	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 11,67% 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 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

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") 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

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. 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). 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 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 Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,78% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 22,78%
 - Am 27. Februar 2024 kam es zu einem Verstoß gegen die festgesetzte Mindestquote von 20%, indem lediglich 19,88% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR investiert waren. Grund hierfür waren verschiedene Verkäufe. Am 28. Februar 2024 stieg der Wert auf 20,14% aufgrund von Marktbewegungen.

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	21,57	21,12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	5.75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10.44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	69.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	12.20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1.24	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	18.18	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	13.60	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	1.50	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4.08	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0.70	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.49	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.13	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.95	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	62.004,22 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	224,61 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	579,31 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,4 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	0,8 %	Vereinigtes Königreich
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Australien
Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Simon Debartolo 23/15.01.2054	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 21/22.04.32	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Allianz 21/Und. CoCo Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Estée Lauder Companies 24/14.02.2034	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Vereinigte Staaten
General Motors Financial Co. 23/23.06.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Welltower 21/01.06.31	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Huntington Bancshares 24/02.02.2035	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigte Staaten
Rogers Communications 24/15.02.2029	J - Information und Kommunikation	0,5 %	Kanada
Societe Generale 20/08.07.35 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Frankreich
Sumitomo Mitsui Financial Group 20/23.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Japan
Nomura Holdings 21/14.07.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Japan
SoftBank Group 21/06.01.25	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,27% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 95,08%

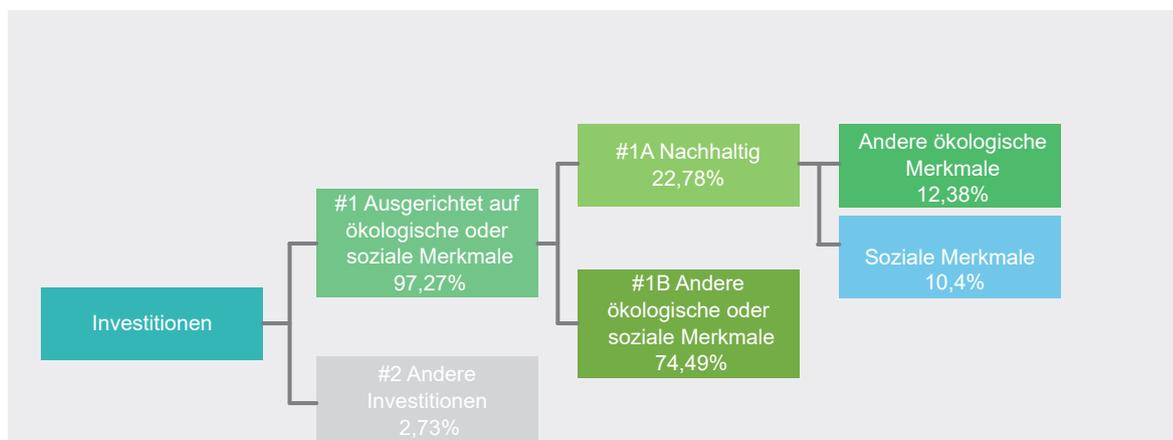
30.12.2022: 99,02%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,27% 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 22,78% 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, 12,38% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 10,4%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,73% 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 Global Corporate Bonds

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	10,8 %
D	Energieversorgung	3,6 %
F	Baugewerbe/Bau	1,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	8,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	58,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,9 %
NA	Sonstige	3,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

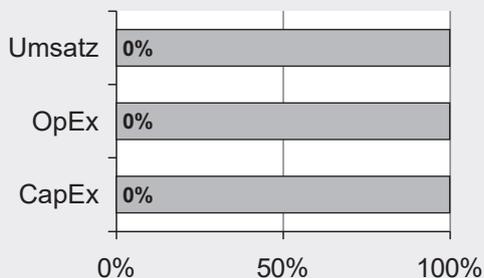
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

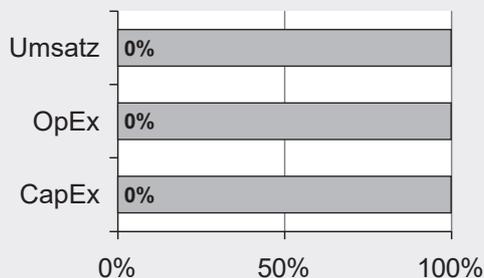
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 12,38%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	21,57%	11,78%	9,79%
30.12.2022	21,12%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10,40%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	21,57%	11,78%	9,79%
30.12.2022	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 2,73% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung:

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung:

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors.

Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status:

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") 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

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. 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). 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 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 Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,32% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 13,32%

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.

...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 Performanz

29.12.2023

30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		11,75	6,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine	-	
		Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	28.48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	20.80	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	33.48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	13.36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine	-	
		Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine	-	
		Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Norm-Bewertung	A	-	24.41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	B	-	20.74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	C	-	22.08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	D	-	25.20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	E	-	3.68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine	-	
		Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine	-	
		Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	2.78	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	6.69	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	2.87	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.62	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	110785,13 tCO ₂ e
PAI - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	202,26 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	587,8 tCO ₂ 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	4,2 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	9,0 %	Taiwan
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	6,2 %	China
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,4 %	Südkorea
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,4 %	Vereinigte Staaten
Bank Rakyat Indonesia (Persero)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Indonesien
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Indien
MediaTek	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Taiwan
HDFC Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Indien
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Südkorea
Bajaj Auto	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Indien
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,1 %	Brasilien
Netease	J - Information und Kommunikation	2,0 %	China
Nu Holdings Cl.A	NA - Sonstige	1,9 %	Brasilien
Infosys ADR	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Indien
Meituan	J - Information und Kommunikation	1,9 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,17% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,52%

30.12.2022: 96,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,17% 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 13,32% 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, 8,41% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,91%. 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.

1,83% 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 Global Emerging Markets Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	35,9 %
D	Energieversorgung	0,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	15,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	21,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,4 %
P	Erziehung und Unterricht	1,0 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	2,6 %
NA	Sonstige	3,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

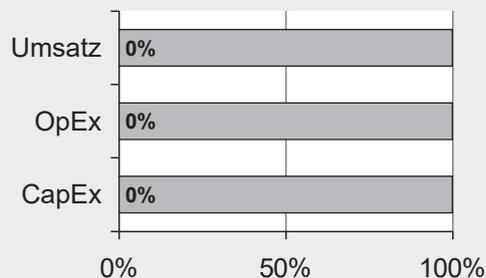
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

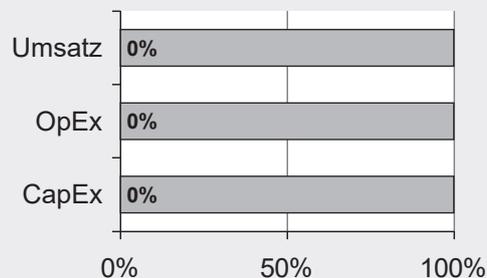
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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 8,41%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,75%	8,28%	3,47%
30.12.2022	6,33%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,91%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,75%	8,28%	3,47%
30.12.2022	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 1,83% 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 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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,19% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 42,19%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		45.59	41.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0.00	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.23	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	63042,39 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	191,2 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	642,33 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,89 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	8,1 %	Vereinigte Staaten
Groupe Danone (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,0 %	Frankreich
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	4,9 %	Irland
Novonosis	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,1 %	Dänemark
Agilent Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,0 %	Vereinigte Staaten
Siemens Healthineers	NA - Sonstige	3,9 %	Deutschland
Shimano	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,7 %	Japan
Abbott Laboratories	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,5 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Vereinigte Staaten
Intertek Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
Danaher Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,9 %	Vereinigte Staaten
PUMA	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Deutschland
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,8 %	Norwegen
Veralto Corp.	NA - Sonstige	2,8 %	Vereinigte Staaten
Edwards Lifesciences Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,73% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 93,70%

30.12.2022: 94,23%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,73% 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 42,19% 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, 1,85% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 40,34%. 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.

4,27% 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 Healthy Living

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	45,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	27,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	6,2 %
NA	Sonstige	13,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



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?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

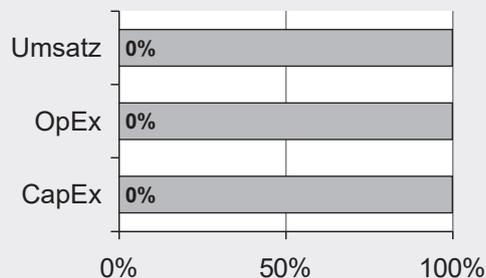
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

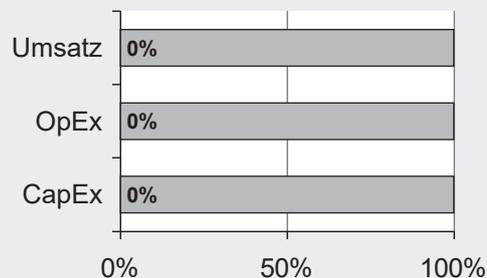
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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 1,85%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	45,59%	5,39%	40,2%
30.12.2022	41%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40,34%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	45,59%	5,39%	40,2%
30.12.2022	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 4,27% 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 80% des Nettovermögens wurden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben 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 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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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 (in Liquidation)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900YCVDPCPK4IYF04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,73% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 18,73%

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 (in Liquidation)

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	17,02	15,82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	15.97	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	21.50	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	30.05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	10.45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	21.60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	33.20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3.57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	2.06	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	15,29	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische 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.

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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Mobility (in Liquidation)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	5185,7 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	713,16 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	989,97 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,77 % 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: 30. Dezember 2024

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 (in Liquidation)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,1 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Taiwan
Auto Trader Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Vereinigtes Königreich
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	China
Toyota Motor	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Japan
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Deutschland
Renesas Electronics	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Japan
Uber Technologies	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Vereinigte Staaten
Tesla	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
Hyundai Motor Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Südkorea
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Analog Devices	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,64% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,19%

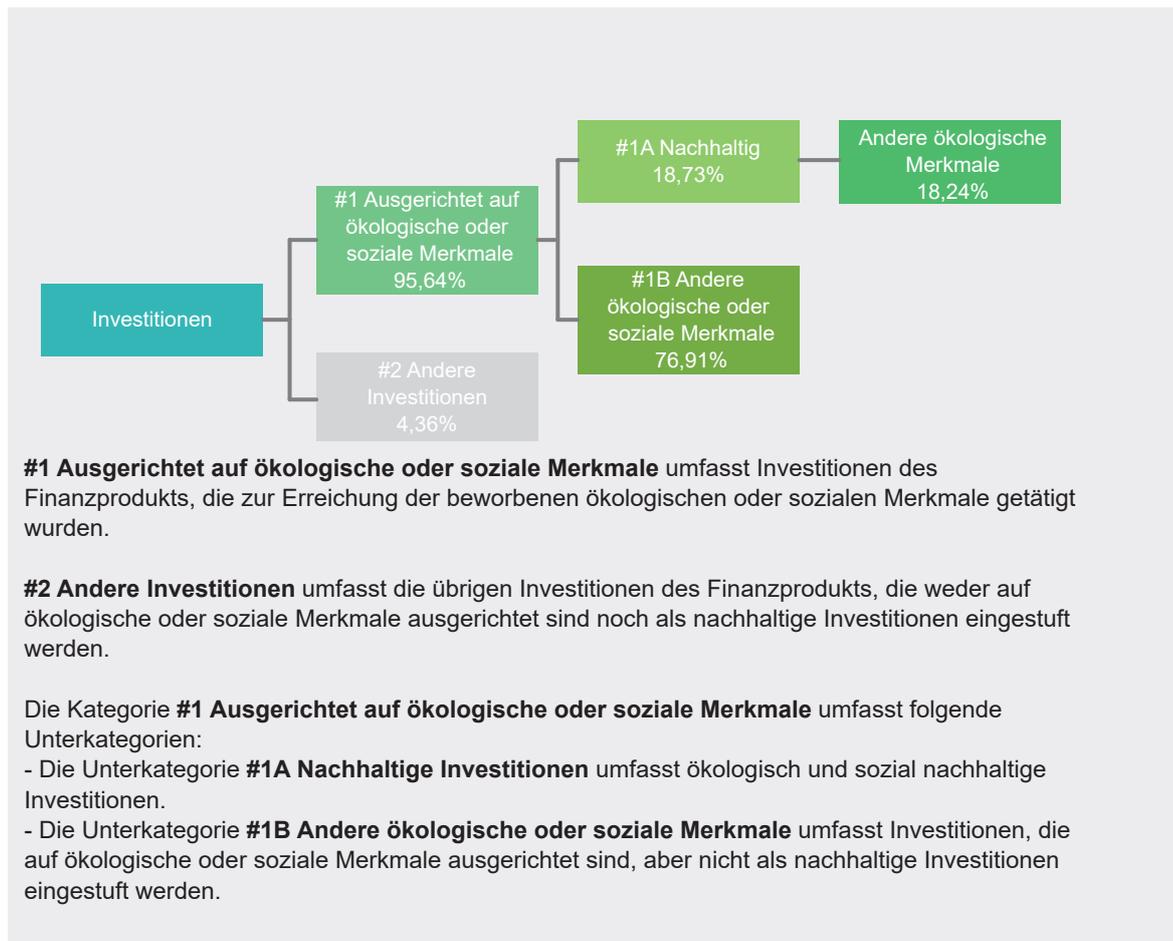
30.12.2022: 99,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,64% 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 18,73% 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, 18,24%.

4,36% 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).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	49,5 %
D	Energieversorgung	1,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	6,4 %
J	Information und Kommunikation	11,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,9 %
NA	Sonstige	15,3 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

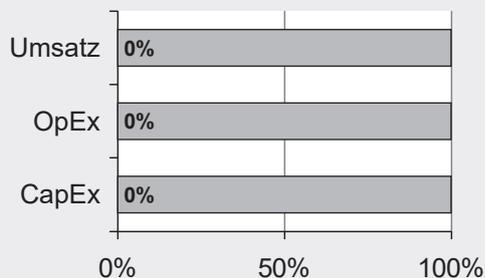
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

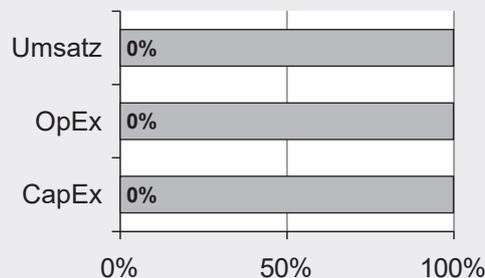
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: 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 Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 18,24%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	17,02%	17,02%	--
30.12.2022	15,82%	--	--



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.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	17,02%	17,02%	--
30.12.2022	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 4,36% 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 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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930005WKUNONTPTH35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,11% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 35,11%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	35,67	38,96	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	24.30	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	2.12	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2.59	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.76	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.72	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.70	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Multi Asset Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	14459,37 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	195,88 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	877,62 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	24,19 % 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: 30. Dezember 2024



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	4,2 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Deutschland
EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7 %	Portugal
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
Baker Hughes Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Niederlande
Senegal 18/13.03.28 Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Senegal
AbbVie	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Spanien
EDP Finance 20/24.01.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Portugal

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,24%

30.12.2022: 95,92%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92% 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 35,11% 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, 26,78% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,33%. 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% 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 Multi Asset Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	16,3 %
D	Energieversorgung	5,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	0,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	3,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	31,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	13,9 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,1 %
NA	Sonstige	13,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		24,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

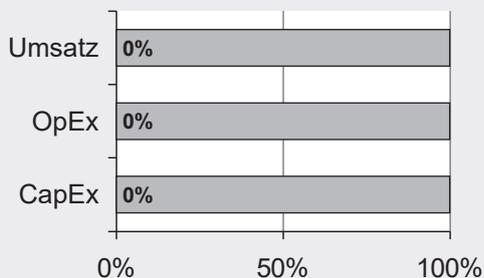
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

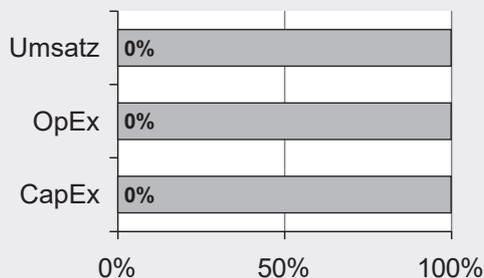
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 26,78%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	35,67%	26,16%	9,51%
30.12.2022	38,96%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,33%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	35,67%	26,16%	9,51%
30.12.2022	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 8% 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. 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) sollten auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt sein.

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") 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

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. 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). 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 basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung i 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 i Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,32% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 41,32%

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.

...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	Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		39,13	31,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	9.70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	B	-	17.80	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	11.10	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	6.90	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	1.78	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	42513,4 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	186,9 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	721,79 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	46,07 % 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: 30. Dezember 2024

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 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
American Tower	J - Information und Kommunikation	4,8 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,7 %	Vereinigtes Königreich
Digital Realty Trust	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	4,6 %	Vereinigte Staaten
Hydro One	D - Energieversorgung	3,9 %	Kanada
Edison International	D - Energieversorgung	3,6 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %	Frankreich
E.ON Reg.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Deutschland
Iberdrola	D - Energieversorgung	3,2 %	Spanien
Clearway Energy Cl. C	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Vereinigte Staaten
SSE	D - Energieversorgung	2,9 %	Vereinigtes Königreich
SBA Communications REIT Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Energieversorgung	2,6 %	Italien
Elia Group	D - Energieversorgung	2,6 %	Belgien
Eversource Energy	D - Energieversorgung	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,68% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 97,11%

30.12.2022: 99,50%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,68% 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 41,32% 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, 38,73% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,59%. 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.

0,32% 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 Next Generation Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %
D	Energieversorgung	33,3 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,6 %
F	Baugewerbe/Bau	1,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	15,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	12,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	23,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %
NA	Sonstige	2,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		46,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

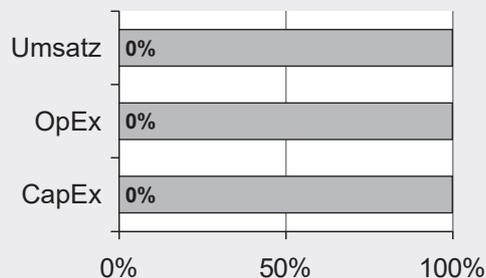
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

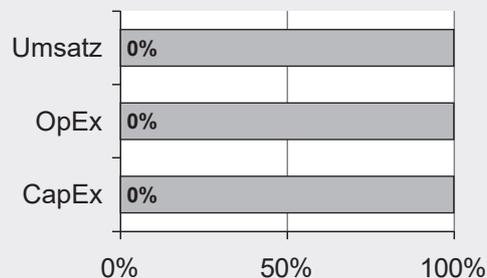
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 38,73%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	39,13%	36,57%	2,56%
30.12.2022	31,42%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,59%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	39,13%	36,57%	2,56%
30.12.2022	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 0,32% 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. Der Teilfonds hatte keinen Zielwert für die Reduzierung von CO₂-Emissionen festgelegt und bewarb die Reduzierung von CO₂-Emissionen nicht als ein ökologisches Merkmal.

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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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 (in Liquidation)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900W6KZ5CEGOVP716

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,06% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 15,06%

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 ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Indikatoren	Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		15,86	14,70	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	15.10	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	5.11	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.20	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, 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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	560,74 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	102,63 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	421,31 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,01 % 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: 30. Dezember 2024

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 (in Liquidation)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	5,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,5 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,1 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
Sony Group Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Japan
Netflix	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
L'Oreal	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Intuit	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
Lululemon Athletica	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,20% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,37%

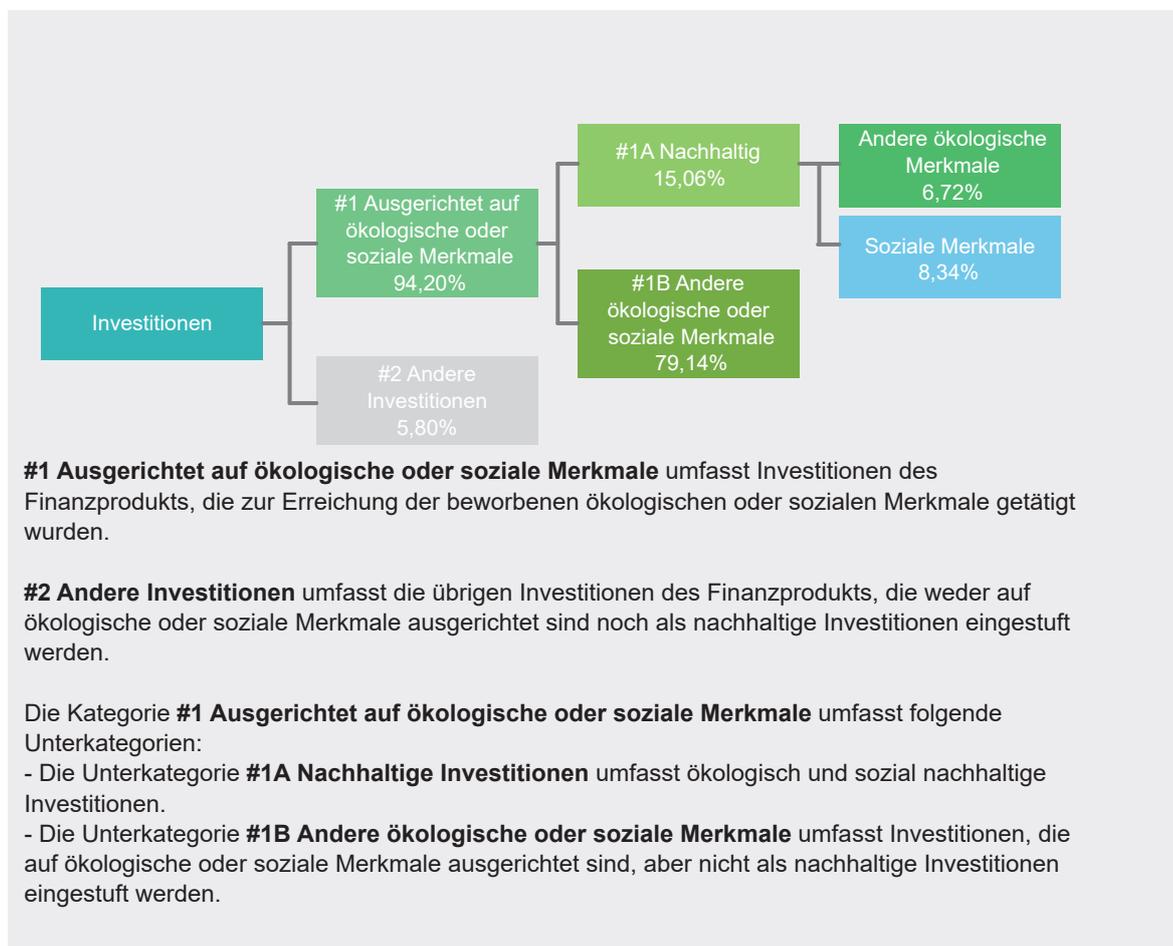
30.12.2022: 97,16%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,20% 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 15,06% 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, 6,72% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,34%. 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.

5,80% 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 NextGen Consumer (in Liquidation)

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	27,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	10,8 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,5 %
J	Information und Kommunikation	24,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,7 %
NA	Sonstige	7,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

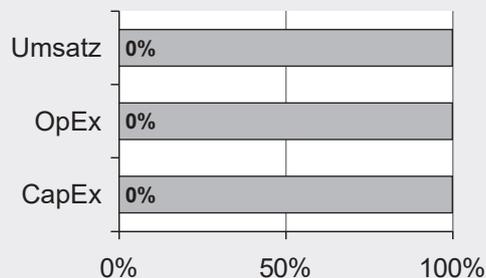
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

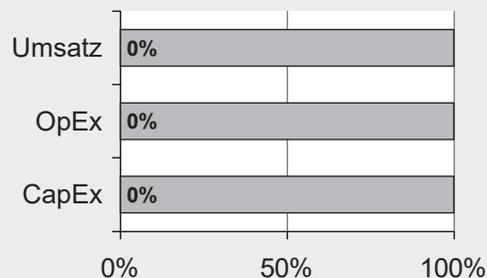
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 6,72%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	15,86%	8,74%	7,12%
30.12.2022	14,70%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,34%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	15,86%	8,74%	7,12%
30.12.2022	14,70%	--	--



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 5,80% 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 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") 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

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,96% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 19,96 %

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 LowVol World

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		25,74	26,11	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	47.60	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	20.30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	23.03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	8.31	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	B	-	10.59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	C	-	59.20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	D	-	26.50	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	E	-	2.95	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	2.43	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	4.93	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	4.32	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.75	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.28	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	5.50	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.47	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	41164,14 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	240,11 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	537,29 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,16 % 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: 30. Dezember 2024

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
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway Cl.B (new)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Deutschland
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Schweiz
Roper Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	D - Energieversorgung	1,5 %	Vereinigte Staaten
Walmart	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
SoftBank	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Japan
IBM	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Japan
Cencora Inc.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,68% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100,00 %

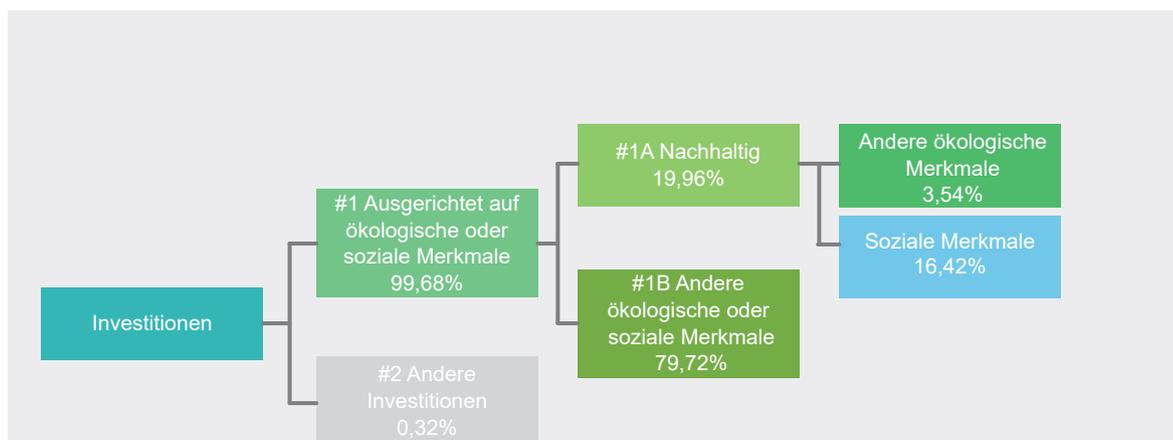
30.12.2022: 99,24 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,68% 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 19,96% 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, 3,54% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,42%. 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.

0,32% 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 Qi LowVol World

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	31,1 %
D	Energieversorgung	3,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	10,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,3 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,2 %
J	Information und Kommunikation	20,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,4 %
NA	Sonstige	2,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

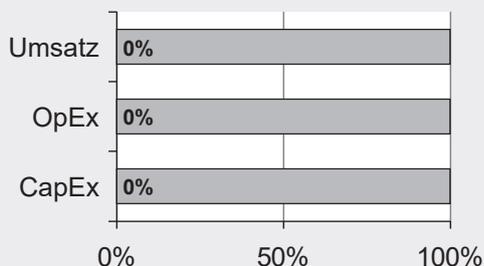
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

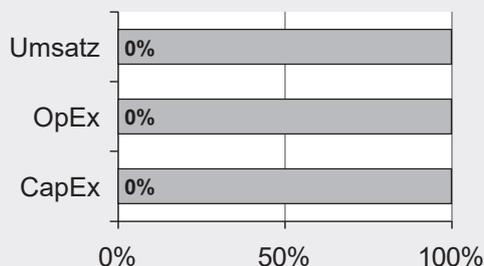
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,54%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,74%	4,62%	21,12%
30.12.2022	26,11%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,42%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,74%	4,62%	21,12%
30.12.2022	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 0,32% 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% des Netto-Teilfondsvermögens 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") 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 Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt wurden. 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 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 Real Assets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ZJ69459KC0QB26

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,85% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 24,85%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		23,04	19,64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	1.70	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	6.30	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	14.86	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	4.11	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	0.44	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	3.24	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.95	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.51	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, 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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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.

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 Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	27471,58 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	395,14 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	851,17 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	26,6 % 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: 30. Dezember 2024

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
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Irland
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Irland
American Tower	J - Information und Kommunikation	2,4 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
GFL Environmental	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,2 %	Kanada
American Water Works Co.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Darling Ingredients	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Frankreich
Union Pacific Corp.	H - Verkehr und Lagerei	1,6 %	Vereinigte Staaten
Corteva	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,5 %	Vereinigte Staaten
Mitsubishi Estate Co.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	1,5 %	Japan
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,4 %	Kanada
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	1,4 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 11/15.02.41 INFL	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,16% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 91,88%

30.12.2022: 92,91%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,16% 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 24,85% 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, 21,11% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,74%. 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.

9,84% 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 Real Assets

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	1,7 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	4,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,4 %
D	Energieversorgung	8,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	6,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	6,2 %
J	Information und Kommunikation	7,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	14,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	16,4 %
NA	Sonstige	3,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		26,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

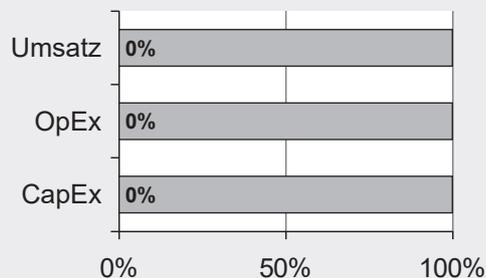
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

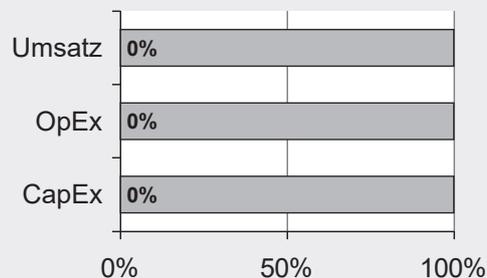
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 21,11%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,04%	19,79%	3,25%
30.12.2022	19,64%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,74%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,04%	19,79%	3,25%
30.12.2022	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 9,84% 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.

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") 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

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. 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). 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 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 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,09% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 16,09%

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.

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	16,9	12,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	39.90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11.43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	18.14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21.40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0.40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	13.14	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische 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.

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	11.462,04 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	434,87 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1.249,45 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	49,38 % 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 - 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Howmet Aerospace	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,1 %	Vereinigte Staaten
GE Aerospace	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Vereinigte Staaten
Eaton Corporation	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
Union Pacific Corp.	H - Verkehr und Lagerei	2,3 %	Vereinigte Staaten
AerCap Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Niederlande
Siemens Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Deutschland
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Frankreich
CSX Corp.	H - Verkehr und Lagerei	1,9 %	Vereinigte Staaten
DSV	H - Verkehr und Lagerei	1,8 %	Dänemark
United Parcel Service B	H - Verkehr und Lagerei	1,6 %	Vereinigte Staaten
Vertiv Holdings Co. Cl A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
Recruit Holdings Co.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %	Japan
PTC	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
Emerson Electric Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,23% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,03 %

30.12.2022: 91,52 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,23% 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 16,09% 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 sind, 11,53%.

0,77% 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	0,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	43,5 %
D	Energieversorgung	1,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,0 %
F	Baugewerbe/Bau	2,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,7 %
H	Verkehr und Lagerei	14,4 %
J	Information und Kommunikation	6,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	6,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		49,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

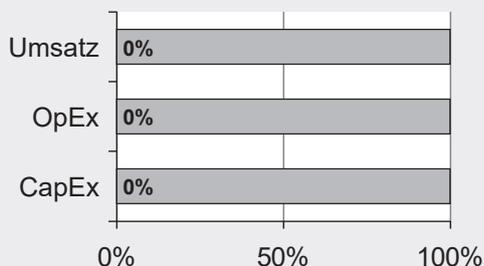
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

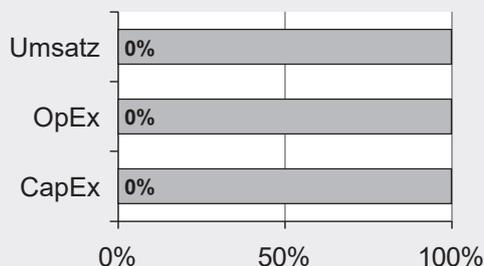
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 11,53%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	16,9%	16,9%	--
30.12.2022	12,89%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sieht noch keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	16,9%	16,9%	--
30.12.2022	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 0,77% 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% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens wurde in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung: Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer

Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. 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") 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**

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. 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,59% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 13,59%

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 Top Euroland

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		11,22	9,38	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	1.33	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	1.32	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	3.49	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	10.68	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen 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 ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAI - 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.	125437,37 tCO ₂ e
PAI - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	349,42 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	664,19 tCO ₂ 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	12,38 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	9,2 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,3 %	Frankreich
SAP	J - Information und Kommunikation	6,2 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,8 %	Deutschland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	4,4 %	Deutschland
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Spanien
L'Oreal	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,7 %	Frankreich
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Linde	NA - Sonstige	2,6 %	Irland
Stellantis	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Niederlande
Intesa Sanpaolo	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Italien
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Niederlande
Deutsche Post	H - Verkehr und Lagerei	2,5 %	Deutschland
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Frankreich
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,3 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,26% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,87%

30.12.2022: 99,38%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,26% 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 13,59% 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, 5,01% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,58%. 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.

0,74% 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 Top Euroland

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,8 %
H	Verkehr und Lagerei	1,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
J	Information und Kommunikation	13,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	39,9 %
NA	Sonstige	8,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

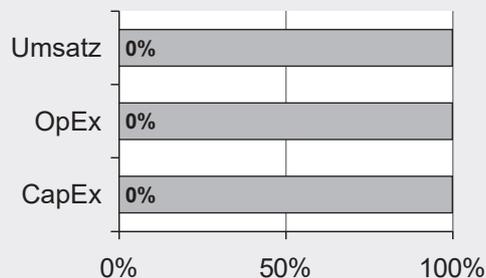
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

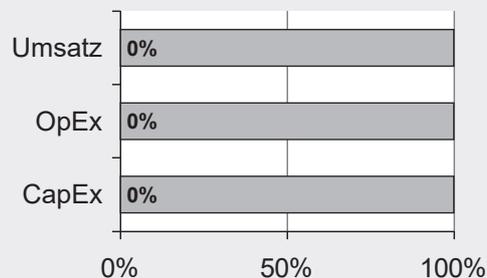
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



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 5,01%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,22%	4,97%	6,25%
30.12.2022	9,38%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,58%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	11,22%	4,97%	6,25%
30.12.2022	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 überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0,74% 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 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 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, 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.

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 Women for Women

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RQOVW1BH227V91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,33% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Außerdem bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung durch die Investition in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserung bei der Förderung der allgemeinen Diversität (einschließlich Geschlechtervielfalt) im Unternehmen auszeichneten, sowie in Unternehmen die in ihrer Branche bereits Vorreiter bei Diversität waren.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden?“ näher beschrieben wird. 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
- **Engagement in kontroversen 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: 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: 26,33%

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 ESG Women for Women

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	24,98	29,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	55.28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	14.04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	21.05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	6.30	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung C	-	43.10	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung D	-	5.34	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	4.24	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.98	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3.07	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds legte teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Wirtschaftstätigkeit einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) diese Wirtschaftstätigkeit oder andere Wirtschaftstätigkeiten des Unternehmens diese Ziele nicht wesentlich beeinträchtigten (DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“)) und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Wirtschaftstätigkeiten flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Wirtschaftstätigkeit sozial nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als sozial nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich derzeit nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

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 Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG Women for Women

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	5836,59 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	151,35 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	474,92 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,51 % 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. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	39,38 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: 30. Dezember 2024

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	4,1 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,8 %	Vereinigte Staaten
Pearson	J - Information und Kommunikation	2,9 %	Vereinigtes Königreich
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Taiwan
Eli Lilly and Company	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Deutschland
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Schneider Electric	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %	Frankreich
Progressive Corp.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Zalando	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,7 %	Deutschland
QUALCOMM	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 87,31% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 92,66%

30.12.2022: 88,59%

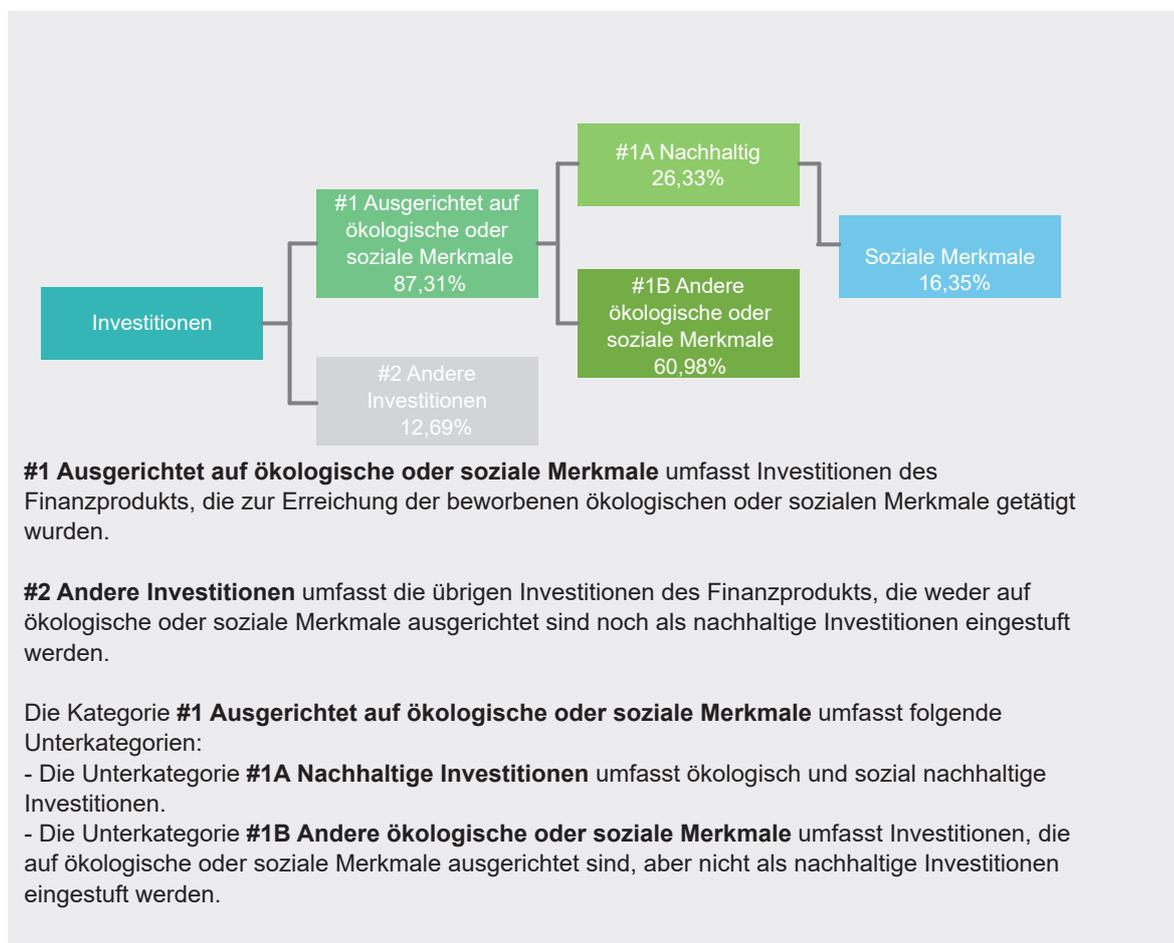
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 87,31% 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 26,33% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 16,35%. Der 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.

12,69% des Netto-Teilfondsvermögens waren 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 ausführlichere 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	0,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	31,7 %
D	Energieversorgung	1,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,0 %
G	Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen	5,7 %
H	Verkehr und Lagerei	1,6 %
J	Information und Kommunikation	15,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	20,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,8 %
NA	Sonstige	3,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

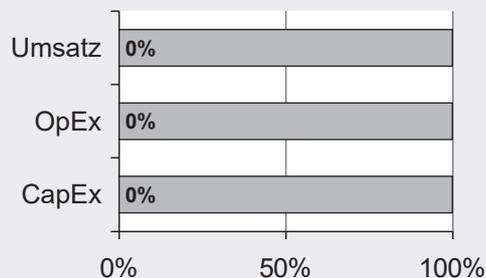
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

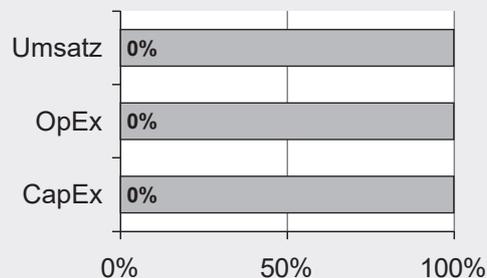
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,98%	--	16,75%
30.12.2022	29,05%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 16,35%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	24,98%	--	16,75%
30.12.2022	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 bis zu 12,69% 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 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

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") 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

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.

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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,26% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 28,26%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		23,25	20,15	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	37.18	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	23.07	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	24.03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	10.50	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	2.64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.24	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	4.89	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	1.41	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	3.87	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.20	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.43	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,24 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	1,6 %	Luxemburg
DWS Invest Credit Opportunities FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Australien
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Portugal
Chorus 19/05.12.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Neuseeland
Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Australien
Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Australien
AT & T 23/18.11.2034	J - Information und Kommunikation	0,5 %	Vereinigte Staaten
Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	China
Zürcher Kantonalbank 23/08.06.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweiz
Novo-Nordisk 24/21.01.2031 MTN	NA - Sonstige	0,4 %	Dänemark
Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,4 %	Vereinigte Staaten
Cadent Finance 23/05.07.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,09% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 98,63%

30.12.2022: 99,61%

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 28,26% 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, 18,97% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,29%. 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 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 Euro Corporate Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,4 %
D	Energieversorgung	3,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	3,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,2 %
J	Information und Kommunikation	5,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	51,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,7 %
NA	Sonstige	13,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		16,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

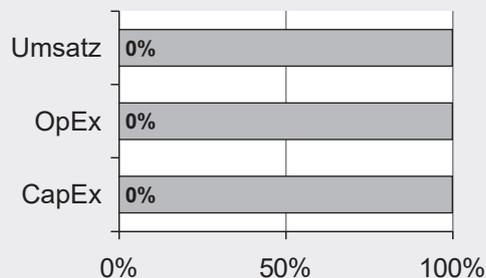
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

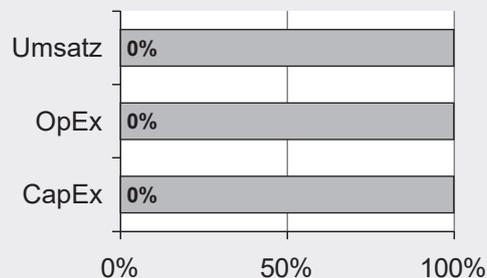
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 18,97%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,25%	16,39%	6,86%
30.12.2022	20,15%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,29%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	23,25%	16,39%	6,86%
30.12.2022	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 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 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 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-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.

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,42% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 16,42%

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 Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		13,76	13,45	% des Portfoliovermögens
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		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-		
Kohle D		-	4.88	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.44	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.84	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	3.64	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.30	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		-	0.00	% des Portfoliovermögens
		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,31 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	4,0 %	Irland
Altice Financing 20/15.01.25 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Luxemburg
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Deutschland
Electricité de France 20/Und.	D - Energieversorgung	1,2 %	Frankreich
Catalent Pharma Solutions 20/01.03.28 Reg S	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Vereinigte Staaten
Olympus Water US Holding Corp.23/15.11.2028 RegS	NA - Sonstige	0,9 %	Vereinigte Staaten
ZF Finance 20/21.09.25 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Deutschland
Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweiz
Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Italien
Wintershall Dea Finance 2 21/und.	NA - Sonstige	0,7 %	Niederlande
LSF XI Magpie Bidco 22/30.06.2027 Reg S	NA - Sonstige	0,7 %	Belgien
Dufry One 21/15.04.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Schweiz
Lenzing 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Österreich
Telefónica Europe 24/Und	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Spanien
Energia Group Roi Holdings DAC 23/31.07.2028 RegS	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 79,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 82,44%

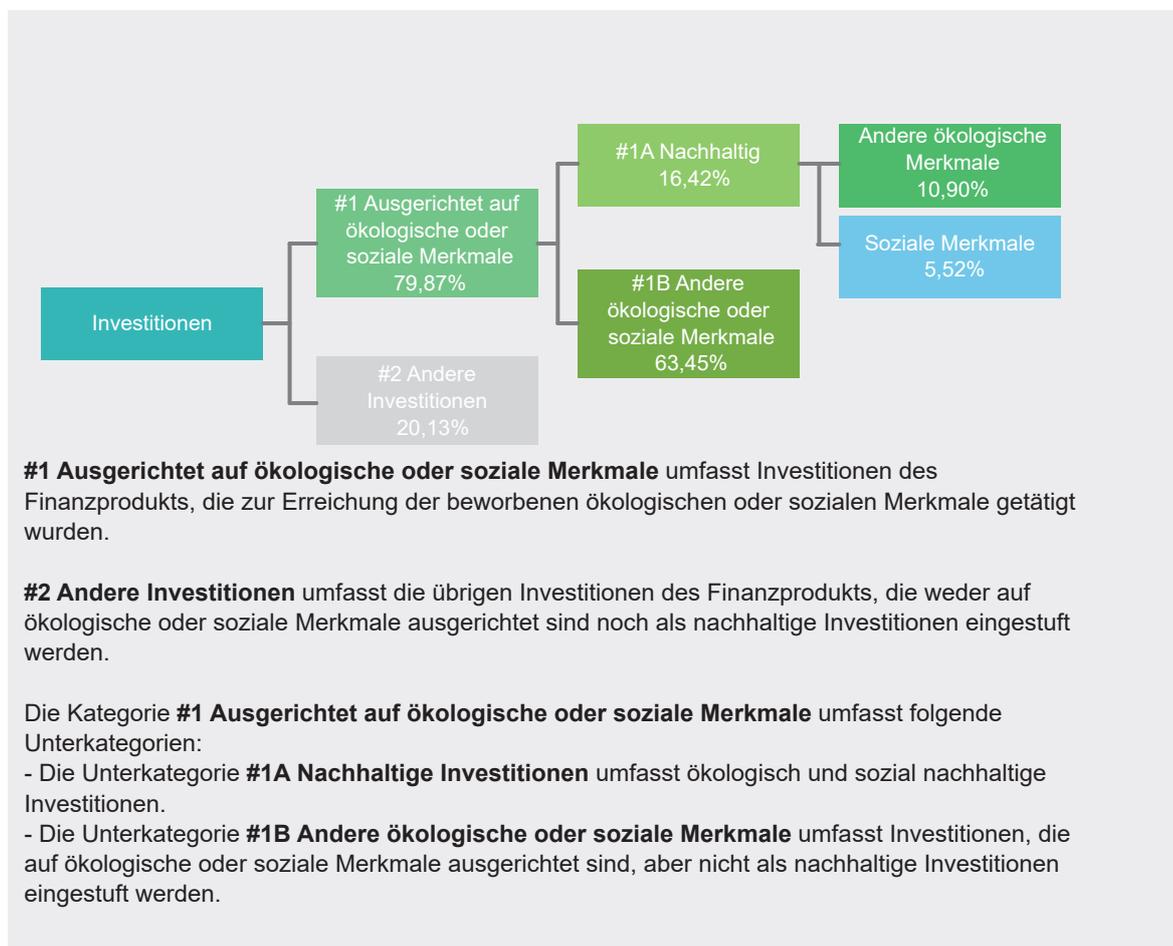
30.12.2022: 97,25%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 79,87% 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 16,42% 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, 10,90% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,52%. 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.

20,13% 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 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 Euro High Yield Corporates

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	8,7 %
D	Energieversorgung	4,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,5 %
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %
J	Information und Kommunikation	5,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	21,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	17,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,1 %
NA	Sonstige	34,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		20,3 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

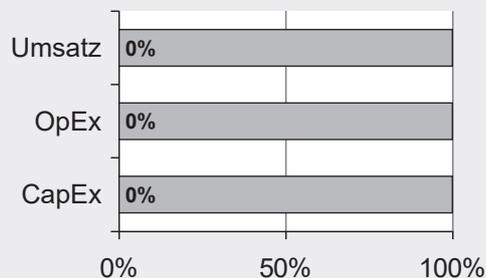
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

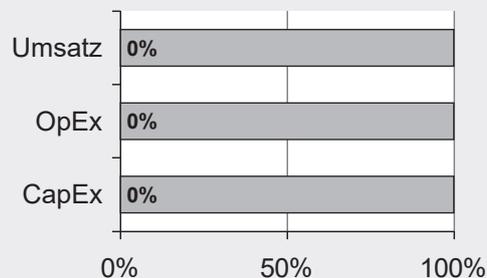
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 10,9%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	13,76%	8,66%	5,10%
30.12.2022	13,45%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,52%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	13,76%	8,66%	5,10%
30.12.2022	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 20,13% 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 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 kohlebasierter Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS 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**

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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 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 Zielfondsbeurteilung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden?“ 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%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A	-	33.98	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	22.22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	35.84	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1.52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	3.88	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	10.61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	29.61	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	46.29	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	3.95	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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)

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,86 % 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
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 %

Stand: 30. Dezember 2024

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	5,3 %	Luxemburg
Italien 22/26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,4 %	Deutschland
Spain 17/30.07.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Spanien
Ireland 09/13.03.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Irland
Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Italien
France 22/25.05.2043	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Frankreich
Spain 21/30.07.42	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Spanien
Italy 22/01.03.2038	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Italien
France O.A.T. 06/25.10.38	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Frankreich
Germany 20/15.08.50	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Spain 14/31.10.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Spanien
Italy 04/31.07.34 MTN	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Italien
Germany 07/04.07.39 A.I	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
Spain 11/30.07.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Spanien
France O.A.T. 05/25.04.55	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,96% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,95%

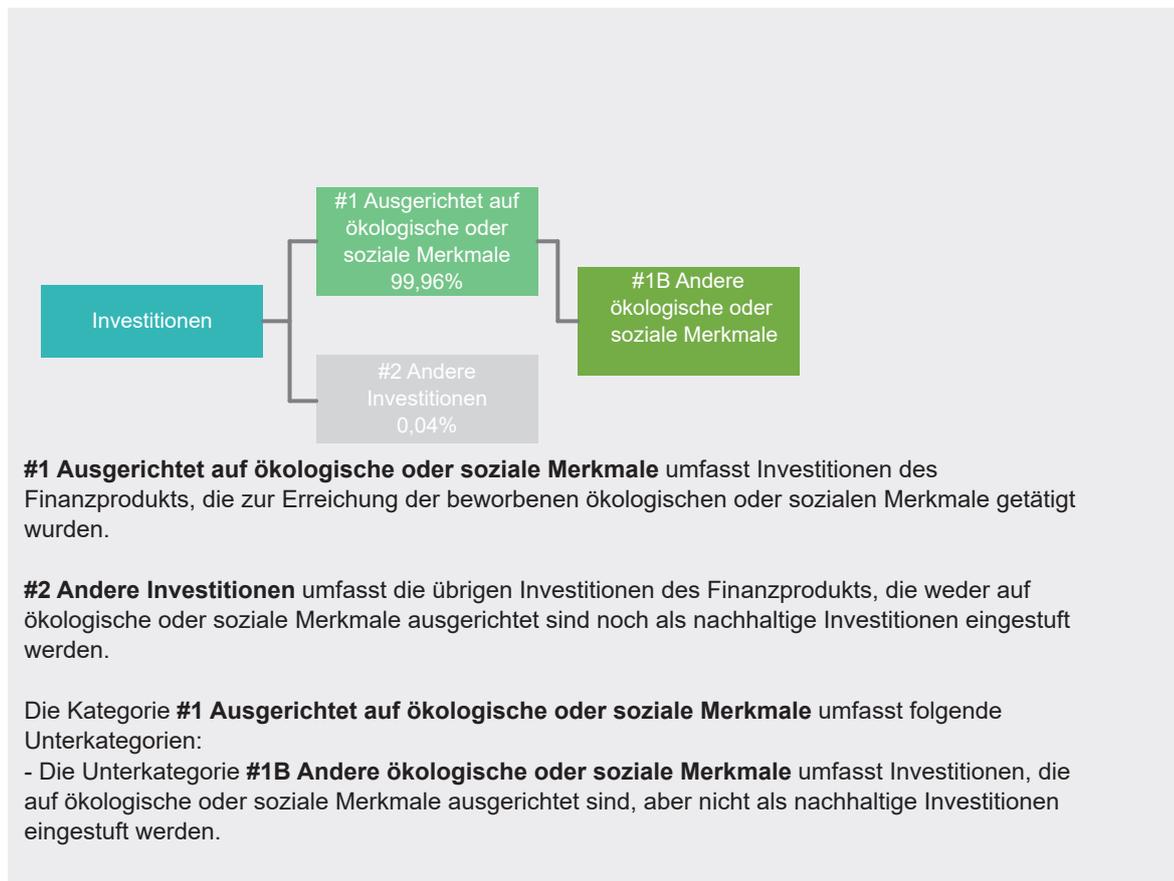
30.12.2022: 95,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,96% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,04% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	90,5 %
NA	Sonstige	0,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

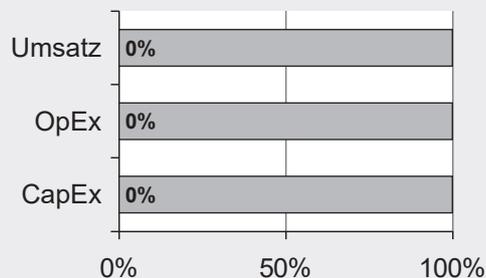
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

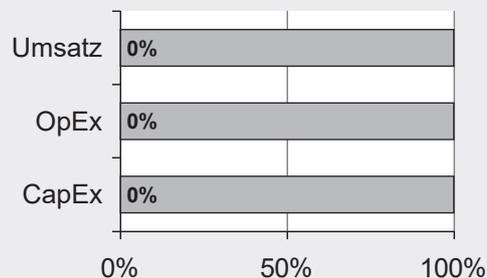
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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.



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.



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 0,04% 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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,5% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 20,5%

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 European Equity High Conviction

Indikatoren Performanz

- **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%

Stand: 30. Dezember 2023

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	75,16 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	5,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	13,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	1,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	10,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	51,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	26,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	5,18 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	22,31 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	27,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	21,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	12,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	5,18 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2,61 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,61 % 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest European Equity High Conviction

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,7 %	Niederlande
Novo-Nordisk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,2 %	Dänemark
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,6 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,1 %	Frankreich
Iberdrola	D - Energieversorgung	4,0 %	Spanien
Compass Group	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,8 %	Vereinigtes Königreich
CRH	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,6 %	Irland
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,1 %	Frankreich
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Frankreich
Atlas Copco AB	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %	Schweden
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Talanx Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Deutschland
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Irland
ING Groep	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Niederlande
Bco Santander Centr.Hispano	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,51% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,47%

30.12.2022: 95,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,51% 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 20,5% 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, 4,98% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 15,52%. 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.

0,49% 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	1,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,2 %
D	Energieversorgung	4,9 %
F	Baugewerbe/Bau	1,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	4,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	40,4 %
NA	Sonstige	6,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		25,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

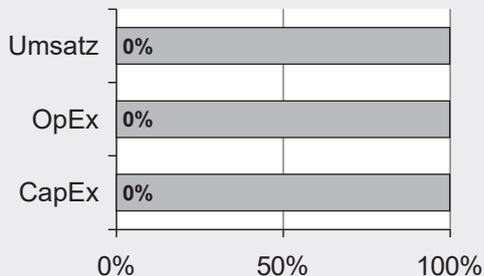
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

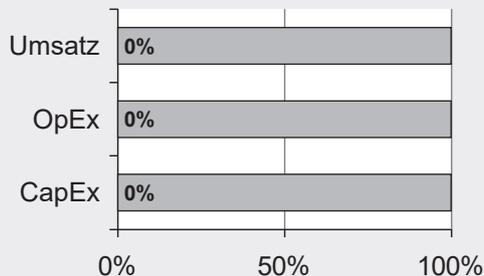
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 4,98%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	18,62%	6,73%	11,89%
30.12.2022	18,21%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,52%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	18,62%	6,73%	11,89%
30.12.2022	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 0,49% 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) impliziert, 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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung**

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.

• **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.

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 konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trug 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 German Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007TJOUS8TQOIU47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,41% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 19,41%

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 German Equities

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		19,03	11,86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	62.06	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	16.90	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	16.67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	4.20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0.00	% 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		-	1.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-		
Norm-Bewertung B		-	22.61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	11.12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	18.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	40.63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	7.47	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	3.04	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	2.74	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	16.86	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	1.90	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,6 % 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: 30. Dezember 2024

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 German Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
SAP	J - Information und Kommunikation	9,6 %	Deutschland
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,6 %	Deutschland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	5,4 %	Deutschland
Deutsche Post	H - Verkehr und Lagerei	4,6 %	Deutschland
Infineon Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,4 %	Deutschland
Münchener Rückver	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Deutschland
MTU Aero Engines Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Deutschland
Adidas	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,3 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,1 %	Deutschland
Deutsche Bank Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Deutschland
Deutsche Börse	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Deutschland
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Irland
Merck	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Deutschland
Volkswagen Pref.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Deutschland
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,90%

30.12.2022: 99,83%

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 19,41% 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, 6,86% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,55%. 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 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	27,1 %
D	Energieversorgung	3,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,1 %
H	Verkehr und Lagerei	4,6 %
J	Information und Kommunikation	16,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	19,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
NA	Sonstige	4,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,6 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

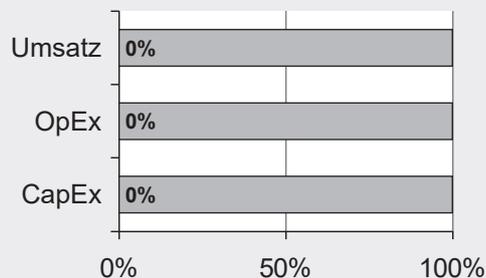
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

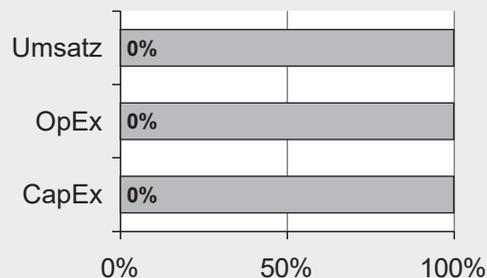
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 6,86%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,03%	6,57%	12,46%
30.12.2022	11,86%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,55%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	19,03%	6,57%	12,46%
30.12.2022	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% 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.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und 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 Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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
- **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%

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 Agribusiness

Indikatoren Performanz 29.12.2023

Nachhaltigkeitsindikatoren

Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

Beteiligung an kontroversen Waffen

Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	% des Portfoliovermögens
------------------------------------	------	--------------------------

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	% des Portfoliovermögens
--------------------------------------	------	--------------------------

Stand: 29. Dezember 2023

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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?".

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	40,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	19,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	2,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	67,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	10,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	17,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	16,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	24,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	25,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	12,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	0,5 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,51 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,7 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,79 % 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: 30. Dezember 2024

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 Agribusiness

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
McDonald's Corp.	I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,6 %	Vereinigte Staaten
Waste Management Inc.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,5 %	Vereinigte Staaten
Mowi	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,9 %	Norwegen
Coca-Cola Europacific Partners	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigtes Königreich
Corteva	A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,8 %	Vereinigte Staaten
Nestlé	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,7 %	Schweiz
Mondelez International Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %	Vereinigte Staaten
SLC Agricola	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,6 %	Brasilien
Canadian Paci.Kansas City	H - Verkehr und Lagerei	2,6 %	Kanada
Tyson Foods A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,6 %	Vereinigte Staaten
CF Industries Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Niederlande
Canadian National Railway Co.	H - Verkehr und Lagerei	2,5 %	Kanada
Nutrien	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,4 %	Kanada
Meituan	J - Information und Kommunikation	2,4 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,45% des Portfoliovermögens.

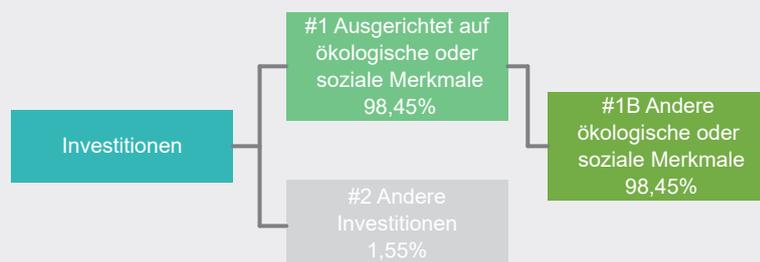
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
29.12.2023: 98,05%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,45% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,55% 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 Global Agribusiness

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	13,2 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,7 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,9 %
H	Verkehr und Lagerei	5,8 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	5,3 %
J	Information und Kommunikation	4,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	17,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,3 %
NA	Sonstige	6,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,8 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

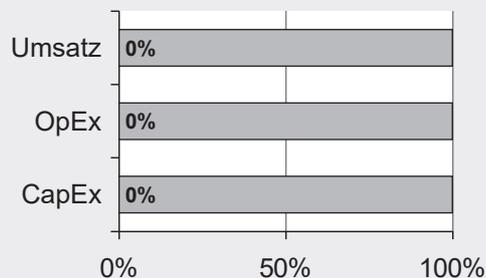
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

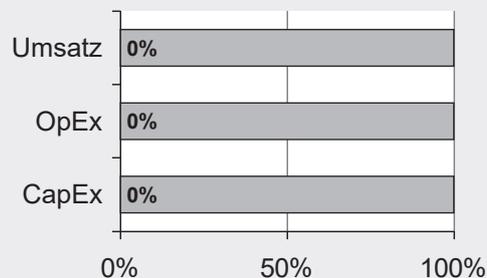
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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.



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.



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 1,55% 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.

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. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten 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, 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 Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VEERE9L8MJ5H51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,51% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 22,51%

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 Bonds

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	25,06	22,70	% des Portfoliovermögens
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung B	-	9.19	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	15.23	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	2.05	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-		
Kohle D	-	2.29	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.42	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.78	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	-	0.00	% des Portfoliovermögens
	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,8 % 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: 30. Dezember 2024

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	1,9 %	Vereinigte Staaten
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
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
Germany 20/10.10.25 S.182	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Deutschland
Morgan Stanley 21/07.02.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale 21/08.07.27 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
Caixa Geral de Depósitos 22/31.10.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Portugal
Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,9 %	China
Crédit Agricole 20/09.12.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Tele2 18/15.05.28 MTN	J - Information und Kommunikation	0,9 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,44%

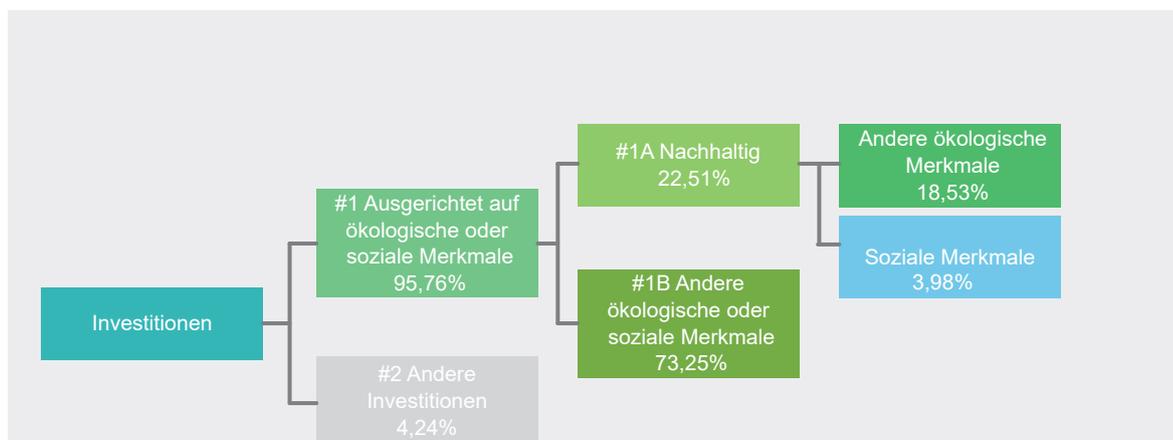
30.12.2022: 98,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,76% 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 22,51% 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, 18,53% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,98%. 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.

4,24% 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 Global Bonds

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,7 %
D	Energieversorgung	2,1 %
F	Baugewerbe/Bau	1,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
J	Information und Kommunikation	3,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	52,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,8 %
NA	Sonstige	8,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

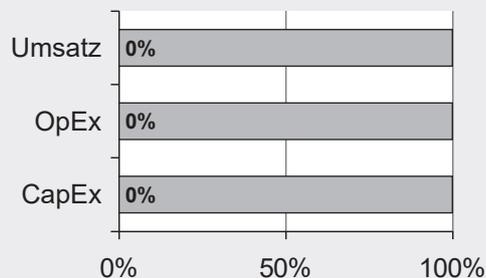
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

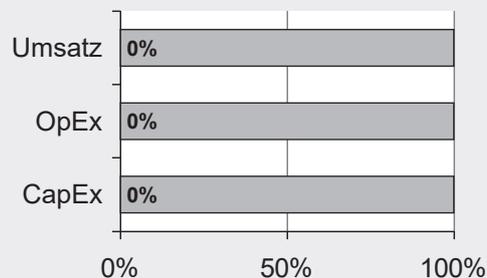
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 18,53%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,06%	19,24%	5,82%
30.12.2022	22,70%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,98%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,06%	19,24%	5,82%
30.12.2022	22,70%	--	--



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 4,24% 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?

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, 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 Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 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 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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 Growth Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900QX9LFHPP9LB942

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,94% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 17,94%

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.

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 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 Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Growth Leaders

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt sind	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: 30. Dezember 2024

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 Growth Leaders

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NICE ADR	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Israel
Intuit	J - Information und Kommunikation	2,1 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Taiwan
Take-Two Interactive Software	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Booking Holdings	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Tradeweb Markets Cl.A	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Niederlande
Arista Net	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Fortinet	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Fair Isaac Corp.	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten
Uber Technologies	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 27. September 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 27. September 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,11% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,11% 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 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, 8,38% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,56%. 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.

0,89% 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 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 Growth Leaders

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,5 %
J	Information und Kommunikation	53,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	14,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

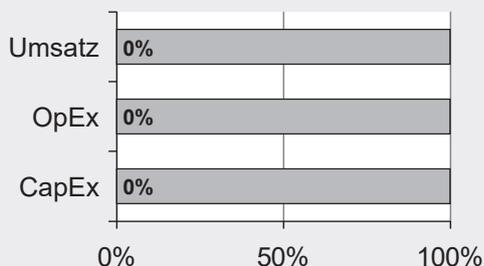
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

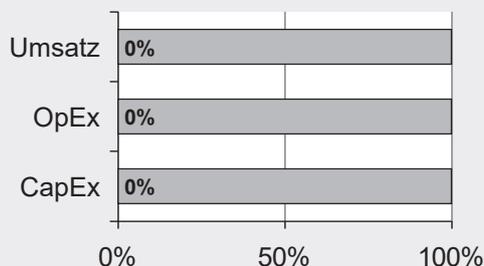
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,38%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,56%.



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 0,89% 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 in- und ausländischer Unternehmensemittenten angelegt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet wurden (Global Growth Leaders). 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 und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und 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 konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• 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 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 (in Liquidation)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100NFGTM5U2CG7U22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,37% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 13,37%

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 High Yield Corporates (in Liquidation)

Indikatoren Performanz

29.12.2023

30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen	10,42	12,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	11,91	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	7,88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	19,90	% 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	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	29,00	% 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	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C	-	2,25	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1,82	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0,00	% des Portfoliovermögens

DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand C	-	1.46	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 (in Liquidation)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	18,78 % 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: 30. Dezember 2024

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 High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares II-\$ H. Yield Corp Bd. ESG UCITS ETF USD	NA - Sonstige	1,3 %	Irland
iShs-Euro High Yield Corporate Bd UCITS ETF(Dist.)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Eurozone
Vodafone Group 19/04.04.79	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Clarios GI L.P./Clarios US Fin 19/15.05.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Telecom Italia Capital 04/15.11.33	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Italien
Novelis 20/30.01.30 144a	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
Electricité de France 20/Und.	D - Energieversorgung	0,7 %	Frankreich
The Chemours 18/15.05.26	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,7 %	Vereinigte Staaten
Pattern Energy Group 20/15.08.28 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
Virgin Media Secured Finance 19/15.05.29 144a	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Tenet Healthcare 01/15.11.31	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %	Vereinigte Staaten
Carnival 21/01.03.27 144a	H - Verkehr und Lagerei	0,6 %	Vereinigte Staaten
Iron Mountain US Holdings 20/15.07.28 144A	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %	Vereinigte Staaten
TIBCO Software 23/10.04.2023 S.144A	J - Information und Kommunikation	0,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 84,17% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 84,57%

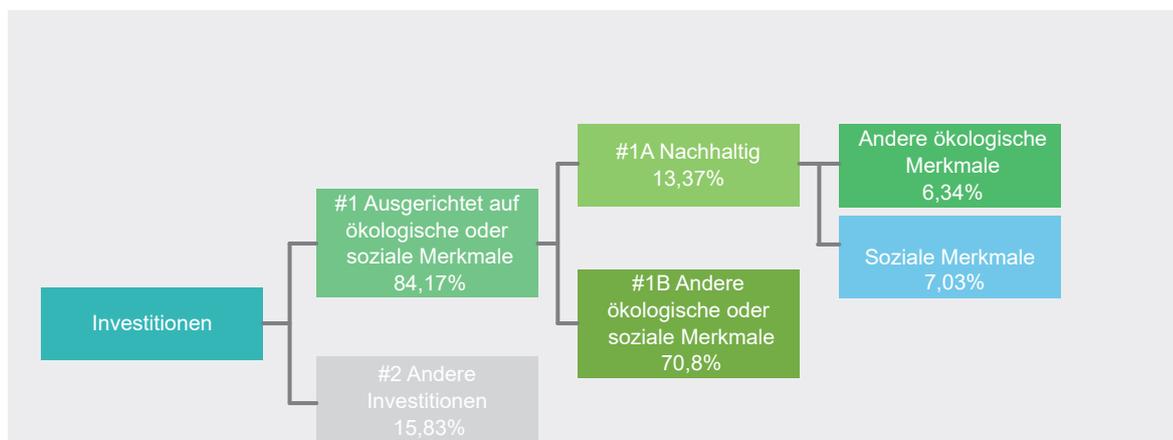
30.12.2022: 99,64%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 84,17% 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 13,37% 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, 6,34% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,03%. 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.

15,83% 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 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 (in Liquidation)

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	4,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,6 %
D	Energieversorgung	5,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,6 %
H	Verkehr und Lagerei	2,7 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,9 %
J	Information und Kommunikation	9,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,5 %
NA	Sonstige	31,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		18,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

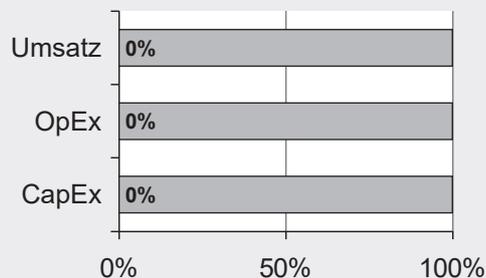
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

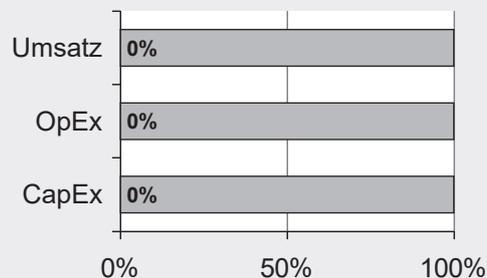
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 6,34%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	10,42%	4,18%	6,24%
30.12.2022	12,41%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,03%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	10,42%	4,18%	6,24%
30.12.2022	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 15,83% 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.

• 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

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 Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 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 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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,60% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 19,60%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	18,98	11,48	% des Portfoliovermögens
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1.23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6.70	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-		
Kohle D	-	2.34	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	6.38	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	6.43	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.18	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	73,39 % 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: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
American Tower	J - Information und Kommunikation	7,7 %	Vereinigte Staaten
National Grid	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,8 %	Vereinigtes Königreich
Enbridge	D - Energieversorgung	6,2 %	Kanada
VINCI	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,3 %	Frankreich
PG & E Corp.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,0 %	Vereinigte Staaten
Sempra	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,9 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	D - Energieversorgung	4,8 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	J - Information und Kommunikation	3,6 %	Spanien
NISOURCE	D - Energieversorgung	3,5 %	Vereinigte Staaten
Exelon Corp.	D - Energieversorgung	3,4 %	Vereinigte Staaten
Williams Cos.	D - Energieversorgung	3,2 %	Vereinigte Staaten
Pembina Pipeline	H - Verkehr und Lagerei	3,2 %	Kanada
Targa Resources	H - Verkehr und Lagerei	2,8 %	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy	D - Energieversorgung	2,7 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,84% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 99,62%

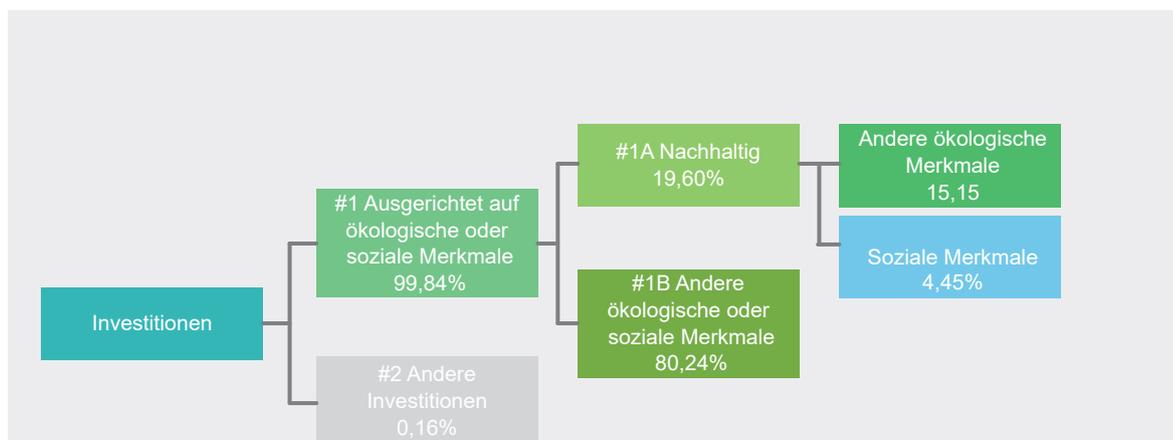
30.12.2022: 99,30%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,84% 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 19,60% 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, 15,15% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,45%. 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.

0,16% 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 Global Infrastructure

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %
D	Energieversorgung	43,0 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,5 %
H	Verkehr und Lagerei	10,5 %
J	Information und Kommunikation	13,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	22,9 %
NA	Sonstige	2,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		73,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

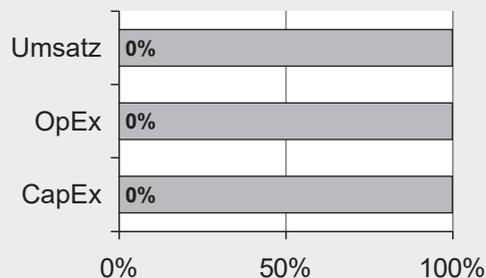
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

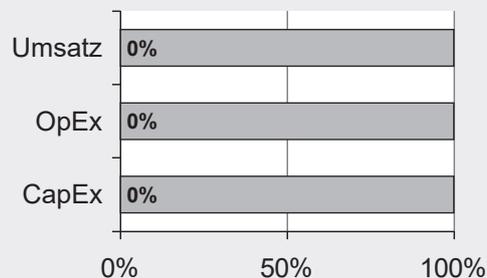
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 15,15%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	18,98%	14,36%	4,62%
30.12.2022	11,48%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,45%. In den

Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	18,98%	14,36%	4,62%
30.12.2022	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 0,16% 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. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,97% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 38,97%

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 Global Real Estate Securities

Indikatoren Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		34,49	32,34	% des Portfoliovermögens
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	-	0,10	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	0,00	% 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		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	95,40	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	2,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	0,43	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0,00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz 29.12.2023 30.12.2022

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

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	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,6 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	J - Information und Kommunikation	4,7 %	Vereinigte Staaten
Welltower REIT	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	4,2 %	Vereinigte Staaten
Avalonbay Communities	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Vereinigte Staaten
Simon Property Group Paired Shares REIT	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	4,0 %	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	3,2 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	3,1 %	Vereinigte Staaten
Iron Mountain REIT	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Essex Property Trust	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,2 %	Deutschland
Mitsubishi Estate Co.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,2 %	Japan
CubeSmart	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Essential Properties Realty Trust REIT	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Agree Realty Corp.	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Eastgroup Properties	L - Grundstücks- und Wohnungswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,53% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 98,89%

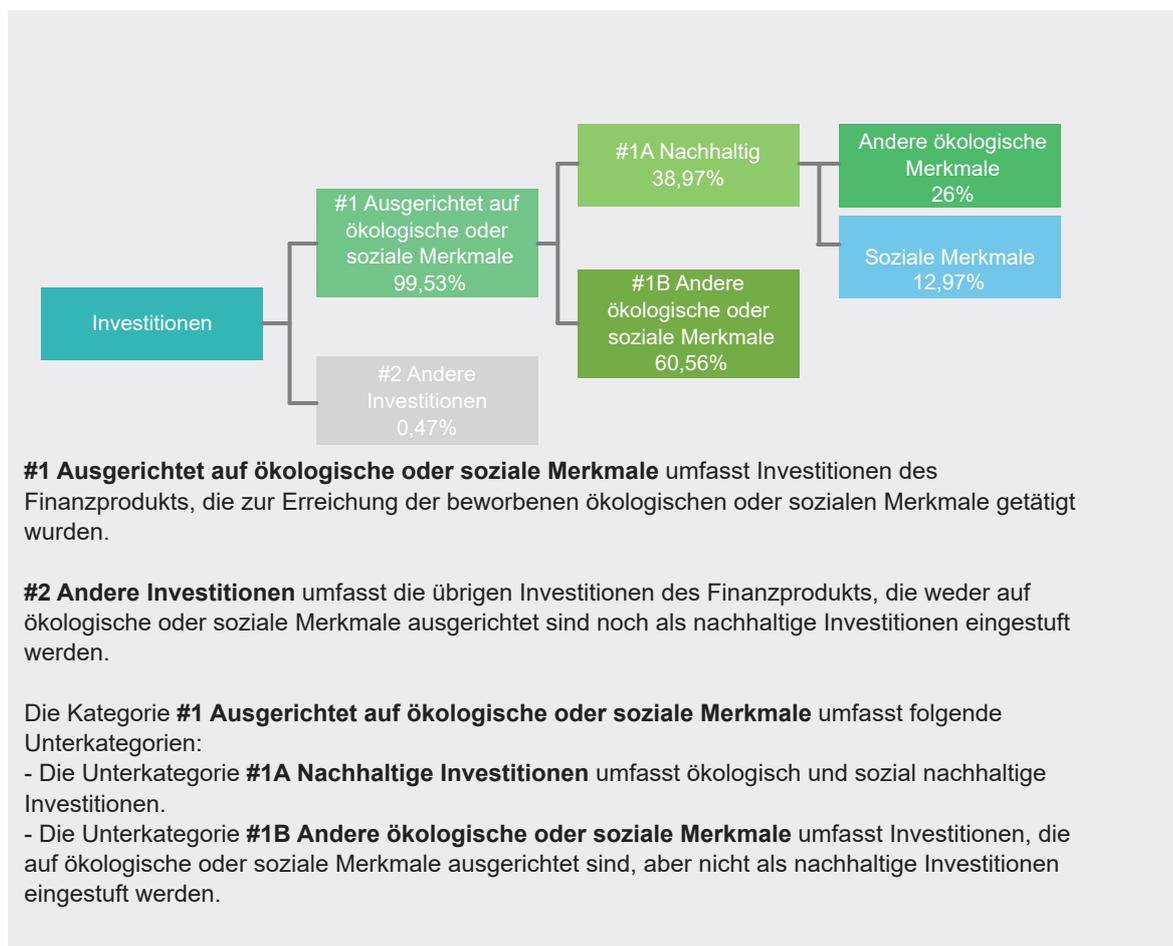
30.12.2022: 98,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,53% 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 38,97% 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, 26% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,97%. 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.

0,47% 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 Global Real Estate Securities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	1,4 %
J	Information und Kommunikation	6,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	61,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
NA	Sonstige	2,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

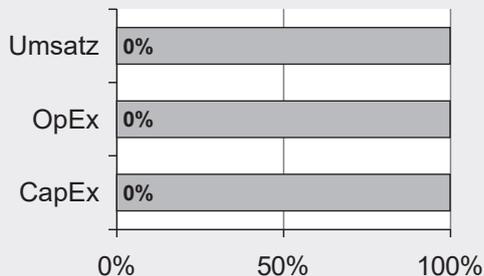
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

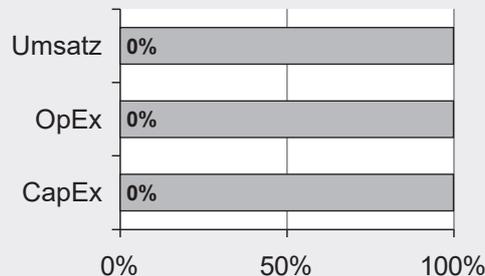
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	34,49%	20,45%	14,04%
30.12.2022	32,34%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,97%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	34,49%	20,45%	14,04%
30.12.2022	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 0,47% 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.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und 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 Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbewertung

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900P7KL1F8KBDUO70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,31% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hat keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO₂-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher ausgeführt.

Für den Teilfonds wurde jedoch der Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index („Index“) als Performance-Benchmark bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurden 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 wird.

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
- **Engagement in kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** 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: 29,31%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Anlagen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet wurden?“ beschrieben wird.

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	25,73	23,66	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 12	-	0.10	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 13	-	5.45	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 14	-	-0.36	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 15	-	-0.25	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	25.01	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	17.40	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.19	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2.26	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0.36	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.16	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.52	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl C	-	0.82	% des Portfoliovermögens
Öl D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und wurden im Laufe der Zeit angepasst.

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?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

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 Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	6162,76 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	149,63 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	490,14 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,11 % 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: 30. Dezember 2024

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 Low Carbon Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Australien
JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Ferrovial SE 23/13.09.2030	NA - Sonstige	0,8 %	Vereinigte Staaten
Werfenlife 23/06.06.2028 MTN	NA - Sonstige	0,8 %	Spanien
Tele2 18/15.05.28 MTN	J - Information und Kommunikation	0,8 %	Schweden
Société Generale Australia 20/24.11.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
Prosus 20/03.08.28 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	China
Verizon Communications 24/28.06.2032	J - Information und Kommunikation	0,7 %	Vereinigte Staaten
Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Italien
BNP Paribas 20/01.09.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN	NA - Sonstige	0,7 %	Dänemark
Chorus 19/05.12.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Neuseeland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,49% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 88,43%

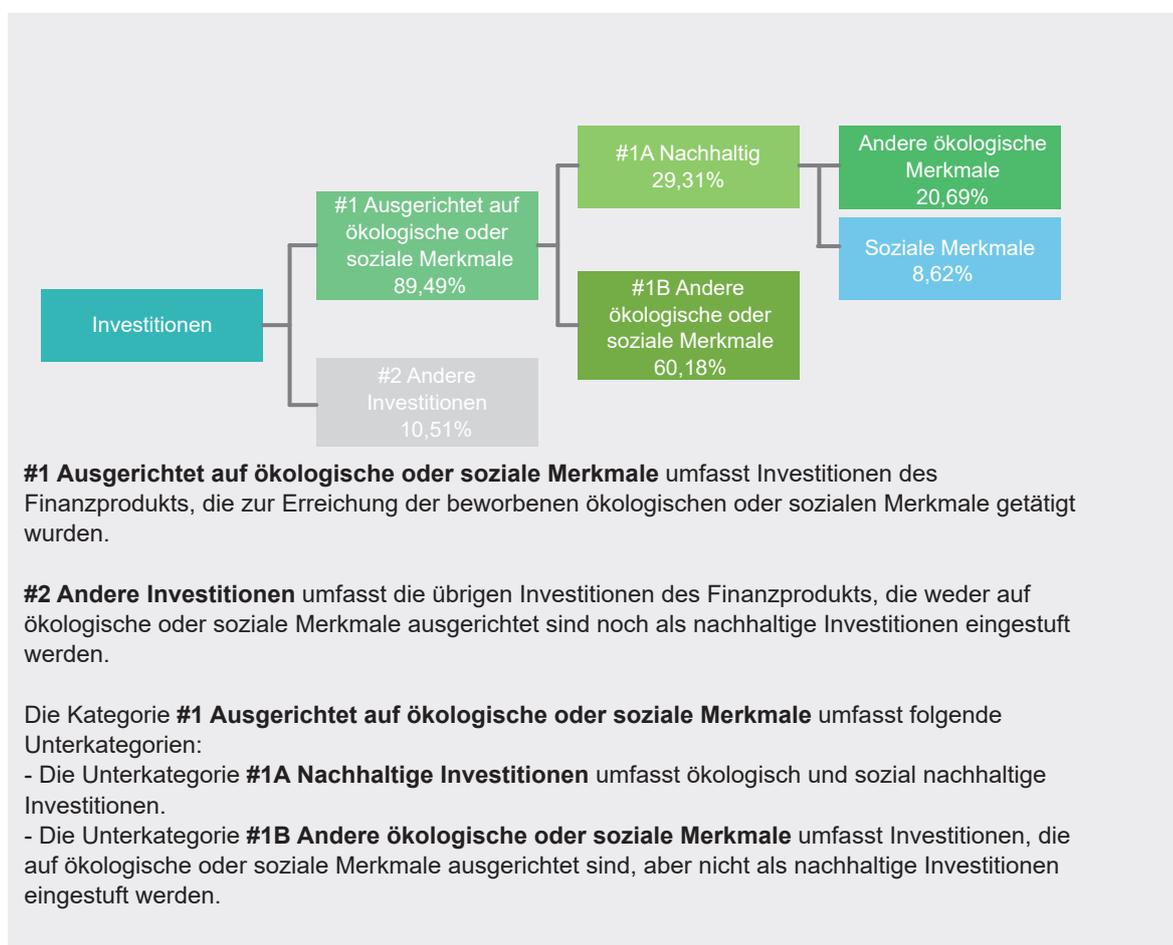
30.12.2022: 93,78%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,49% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 29,31% 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, 20,69%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 8,62%. 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.

10,51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



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	5,6 %
D	Energieversorgung	2,8 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,2 %
H	Verkehr und Lagerei	3,1 %
J	Information und Kommunikation	7,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	56,2 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,5 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	10,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

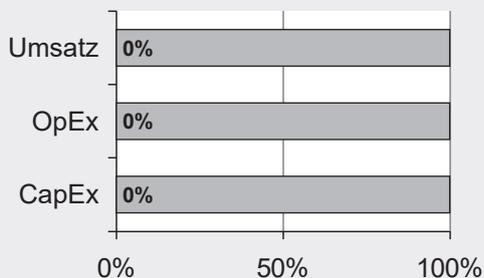
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

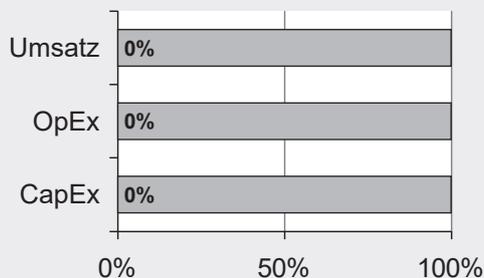
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 20,69%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,73%	17,57%	8,16%
30.12.2022	23,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,62%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,73%	17,57%	8,16%
30.12.2022	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 10,51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO₂-Emissionen auszeichneten oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **UN Global Compact-Bewertung**

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung 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 Untern

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.

• **Engagement in kontroversen 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 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 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. 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). 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 schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen mit Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet.

Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen:

• **Ausschlüsse**

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;

- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigen.

• Reduzierung der THG-Emissionsintensität des Portfolios

Das Teilfondsmanagement definierte ein Portfolio von Unternehmensanleihen, das im Vergleich zum iBoxx Euro Corporate Index eine um 50% geringere THG-Emissionsintensität (THG-Emissionen der Emissionskategorien (Scopes) 1, 2 und 3, dividiert durch den EVIC) aufweist. Den Ausgangspunkt bilden 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO₂e/Mio. USD EVIC). Der Startwert der THG-Emissionsintensität bezog sich auf das Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds und wurde nachfolgend als „Obergrenze“ bezeichnet. Die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios wurde jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt) herabgesetzt; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag deutlich unter der festgelegten Obergrenze und durfte im Jahresvergleich schwanken, solange sie unterhalb der Obergrenze (EVIC inflationsbereinigt) blieb.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher beschrieben wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde, wie im Abschnitt „Welche 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.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wurde. 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): 2549006ZY0U9C8B81K91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,43% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 12,43%

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 Metaverse

Indikatoren Performanz 29.12.2023

Nachhaltigkeitsindikatoren

Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Nachhaltige Investitionen	7,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	% des Portfoliovermögens
--------------------------------------	------	--------------------------

Beteiligung an kontroversen Waffen

Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	% des Portfoliovermögens
------------------------------------	------	--------------------------

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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?".

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 Metaverse

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

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
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,8 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,4 %	Taiwan
Meta Platforms	J - Information und Kommunikation	5,3 %	Vereinigte Staaten
Adobe	J - Information und Kommunikation	4,1 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	4,1 %	Vereinigte Staaten
Nintendo Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,9 %	Japan
Mercadolibre	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,8 %	Vereinigte Staaten
Netease	J - Information und Kommunikation	3,6 %	China
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	3,5 %	Vereinigte Staaten
Take-Two Interactive Software	J - Information und Kommunikation	3,3 %	Vereinigte Staaten
Fortinet	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	2,8 %	China
Cadence Design Systems	J - Information und Kommunikation	2,7 %	Vereinigte Staaten
BANDAI NAMCO Holdings	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,4 %	Japan
Arista Networks	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,75% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:
29.12.2023: 97,00%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,75% 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 12,43% 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, 8,89% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,54%. 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.

2,25% 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 Metaverse

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,9 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,5 %
J	Information und Kommunikation	37,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	5,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,5 %
NA	Sonstige	8,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

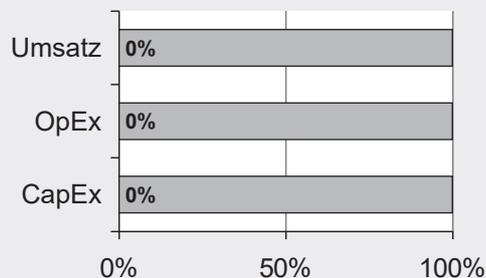
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

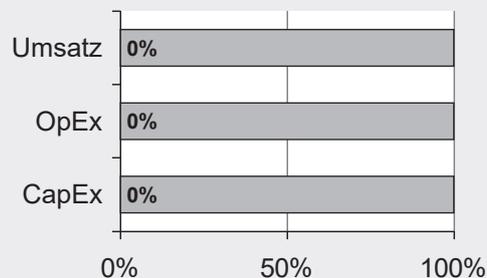
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 8,89%.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	7,68%	4,49 %	3,19%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,54%.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	7,68%	4,49 %	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 2,25% 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 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**

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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbeurteilung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,53% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 23,53%

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.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	20,61	17,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	48.50	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	20.40	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	11.54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	6.10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2.08	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	2.51	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	2.47	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.11	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,52 % 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	0,01 % 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: 30. Dezember 2024

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 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	16,7 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,8 %	Luxemburg
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,7 %	Irland
Theam Quant-Cross Asset High Focus	NA - Sonstige	7,4 %	Luxemburg
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	4,0 %	Irland
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.C	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Luxemburg
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Irland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Allianz	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,19% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 92,21%

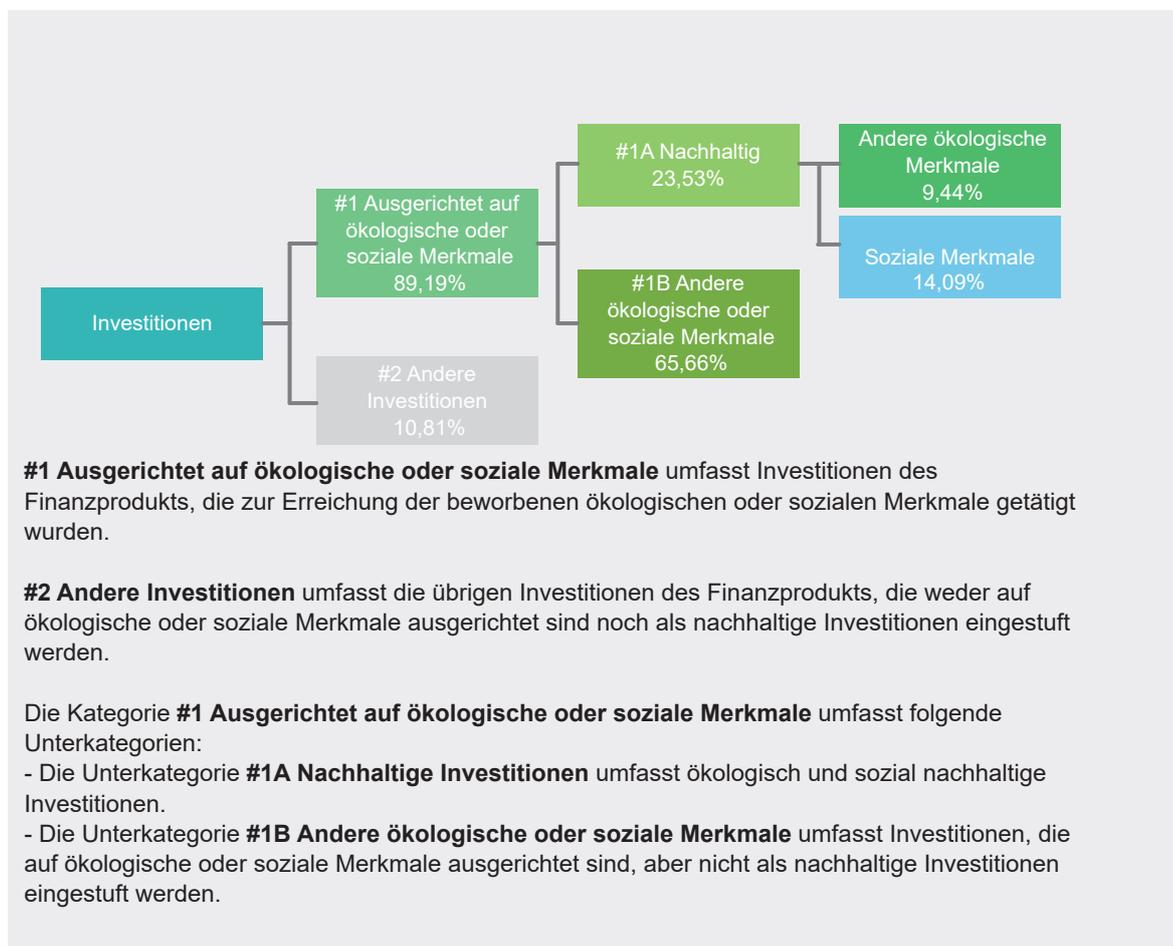
30.12.2022: 98,76%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,19% 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 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, 9,44% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,09%. 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.

10,81% 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 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	6,3 %
D	Energieversorgung	0,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %
H	Verkehr und Lagerei	0,9 %
J	Information und Kommunikation	5,6 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	65,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,3 %
NA	Sonstige	10,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

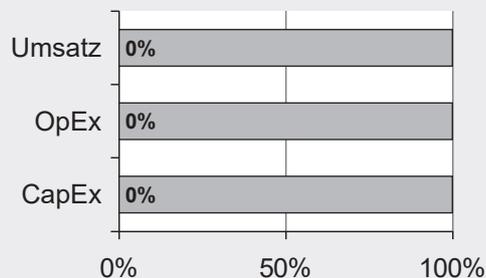
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

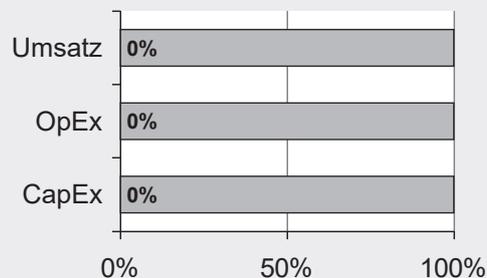
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 9,44%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,61%	8,15%	12,46%
30.12.2022	17,62%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,09%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,61%	8,15%	12,46%
30.12.2022	17,62%	--	--



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 10,81% 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 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 Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und legte erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien an. 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 beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Teilfondsvermögens 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 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, 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 Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 Zielfondsbeurteilung

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.



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 Net Zero Transition

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KU1U3VOTZ2B416

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,43% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren,
- (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group,
- (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren,
- (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder
- (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hat den MSCI ACWI Climate Change Index, d.h. einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, als Performance Benchmark und zur Messung der Erreichung der beworbenen geringen CO₂-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt (nachfolgend als „Benchmark“ bezeichnet).

Die Benchmark verfolgte eine Anlagestrategie, bei der die Wertpapiere nach den Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft neu gewichtet werden. Die Methodik der Benchmark ist unter <https://www.msci.com/climate-change-indexes> zu finden.

Das Teilfondsmanagement hat das Portfolio aktiv verwaltet. Die ausgewählten Investments waren überwiegend Bestandteile der Benchmark; das Teilfondsmanagement hat aber auch Anlagen auswählen können, die nicht in der Benchmark enthalten waren. Das Portfolio des Teilfonds konnte daher erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen.

Die methodischen Anforderungen an einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel im Sinne der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission wurden vom Teilfondsmanagement zu einem erheblichen Teil umgesetzt, um zur Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels bis 2050 beizutragen.

Das Teilfondsmanagement wendete die nachstehenden Ausschlusskriterien in Bezug auf EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel an; außerdem musste die THG-Emissionsintensität des Teilfonds stets niedriger als die der Benchmark sein. Die THG-Emissionsintensität des Teilfonds konnte deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durfte jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds blieb.

Inwieweit der Teilfonds von den methodischen Anforderungen an einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abweicht, wird in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ und „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ näher ausgeführt.

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 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
- **Engagement in kontroversen 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 (Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 35,43%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a, b, c und Artikel 12 Absatz 2 der Delegierten Verordnung 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte

- Treibhausgas-(THG-)Emissionsintensität des Portfolios unter dem Referenzwert des Teilfonds.

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?

N/A

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 konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden 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?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf 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.

DWS Invest Net Zero Transition

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	786,76 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	120,51 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	443,88 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,52 % 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: 30. Dezember 2024

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 Net Zero Transition

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,7 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,7 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,4 %	Taiwan
Texas Instruments	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,2 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	3,1 %	Vereinigte Staaten
Amazon.com	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,0 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Vereinigte Staaten
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	China
First Solar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Vereinigte Staaten
Oracle Corp.	J - Information und Kommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Quanta Services	F - Baugewerbe/Bau	2,1 %	Vereinigte Staaten
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	2,1 %	China
Swedbank	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Schweden
Agilent Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 17. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 17. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,15% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,15% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 35,43% 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, 20,15%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 15,28%. 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.

0,85% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#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 Net Zero Transition

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,2 %
D	Energieversorgung	1,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,1 %
F	Baugewerbe/Bau	2,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,9 %
H	Verkehr und Lagerei	1,2 %
J	Information und Kommunikation	21,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	2,0 %
NA	Sonstige	4,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil 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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

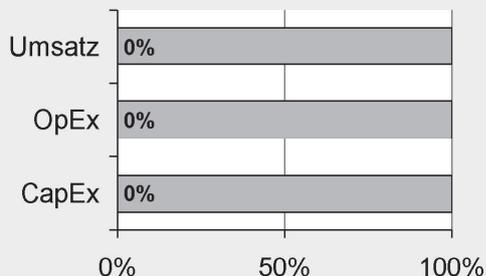
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

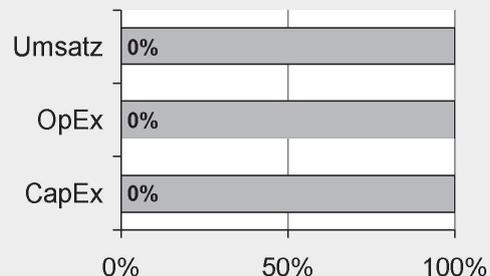
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 waren, betrug 20,15%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,28%.



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 0,85% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote werden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorliegt. 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 primäre Anlagestrategie, wobei ergänzend in andere Assetklassen investiert werden konnte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 90% weltweit in Aktien angelegt. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllten. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

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") 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**

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. 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet.

Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen:

• **Ausschlüsse**

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.

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**

Die Kohlenstoffintensität des Portfolios war nicht höher als die Kohlenstoffintensität der Benchmark des Teilfonds, gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC). Die THG-Emissionen wurden in den Emissionskategorien Scope 1, 2 und 3 gemessen.

Der Gesamtanteil von Branchen mit hohen Klimaauswirkungen im Aktienportfolio entsprach mindestens dem Gesamtengagement der zugrunde liegenden Benchmark in diesen Branchen.

Die THG-Emissionsintensität des Teilfonds war niedriger als die seiner Benchmark. Die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios konnte deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durfte jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds blieb.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die

Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ 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 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.

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?

Der Referenzwert des Finanzprodukts war der MSCI ACWI Climate Change Index.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI ACWI Climate Change Index basierte auf dem MSCI ACWI Index. Im Unterschied zu Letzterem wurden Unternehmen nach ihrer Emissionsintensität, den zugesagten Emissionsreduktionszielen, dem Management von Klimarisiken und den Umsätzen aus umweltfreundlicheren Geschäftstätigkeiten im Vergleich zu anderen Wettbewerbern ihrer Branche bewertet. Der MSCI ACWI Climate Change Index vereinte drei Zielsetzungen: Er reduzierte die Risikoposition gegenüber kohlenstoffintensiven Unternehmen, einschließlich Unternehmen, die diesen Emissionen über ihre Lieferkette ausgesetzt waren (Scope-3-Emissionen). Anlagen in klimafreundlichen Lösungen wurden übergewichtet, und es wurde eine jährliche Dekarbonisierung von 7% umgesetzt, die darauf abgestimmt war, die durchschnittliche globale Erwärmung auf unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für die am Referenzwert (Benchmark) ausgerichteten ökologischen oder sozialen Merkmale wurden die Bestandteile des MSCI ACWI Index („Mutterindex“) so ausgewählt und gewichtet, dass die Mindeststandards der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel eingehalten wurden. Hierzu wurden bei jeder Neugewichtung der Benchmark Wertpapiere aus dem Mutterindex, die diese Kriterien nicht erfüllten, entfernt, sodass der Anteil an Unternehmen, die an den Chancen des Übergangs zu einer CO₂-armen Wirtschaft partizipierten, zunahm, und der Anteil an Unternehmen, die den damit verbundenen Risiken ausgesetzt waren, abnahm.

Der Teilfonds orientierte sich insofern am CO₂-Reduktionsziel der Benchmark, als die THG-Emissionsintensität des Portfolios die THG-Emissionsintensität seiner Benchmark nicht überschritt, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv mittels der CO₂-Reduktionsmethodik, die ein wesentlicher Bestandteil der maßgeblichen Anlagerichtlinien für diesen Teilfonds war.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

DWS Invest Net Zero Transition

Indikatoren	Performanz Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition	Performanz MSCI ACWI Climate Change Index
-------------	---------------------------------------------------------------	----------------------------------------------

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAI - 01. THG-Emissionen	786,76 tCO ₂ e	9.604.932.483,46 tCO ₂ e
PAI - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	120,51 tCO ₂ e / Million EUR	134,77 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	443,88 tCO ₂ e / Million EUR	481,21 tCO ₂ e / Million EUR
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,52 % des Portfoliovermögens	8,81 % des Portfoliovermögens
PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0 % des Portfoliovermögens	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	0 % des Portfoliovermögens	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Referenz Benchmark Vergleich	Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition	Benchmark MSCI ACWI Climate Change Index
Performanz	31,0	32,8

Performance (für die Periode 17. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Vergleich mit dem breiten Marktindex	Finanzproduct DWS Invest Net Zero Transition	Breiter Marktindex MSCI ACWI Index
Performanz	31,0	17,49

Performance (für die Periode 17. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024)

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden werden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hatte keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO₂-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ näher ausgeführt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde.

Die ESG-Bewertungsmethodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten 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: 0%

Außerdem werden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 und 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Reduzierung der Intensität der Treibhausgas-(THG-)Emissionen des Portfolios um 50% im Vergleich zum Anlageuniversum
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Festlegung eines Dekarbonisierungspfads mit einer Reduzierung der THG-Intensität um durchschnittlich mindestens 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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 Qi Global Climate Action

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	29,82	31,91	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 12	-	0.50	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 13	-	2.14	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 14	-	-0.18	% des Portfoliovermögens
Beitrag zu SDG 15	-	-0.33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	5.88	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	9.26	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl C	-	4.63	% des Portfoliovermögens
Öl D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Öl F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden nicht als nachhaltig eingestuft und als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	0 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 26. August 2024

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 Qi Global Climate Action

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2%	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1%	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,8%	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7%	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7%	Schweiz
Consolidated Edison	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,7%	Vereinigte Staaten
Roper Technologies	J - Information und Kommunikation	1,6%	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,6%	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway Cl.B (new)	D - Energieversorgung	1,5%	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5%	Vereinigte Staaten
Industria de Diseño Textil	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5%	Spanien
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,4%	Japan
Walmart	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4%	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3%	Vereinigte Staaten
Broadcom	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3%	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 26. August 2024

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 2024 bis zum 26. August 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

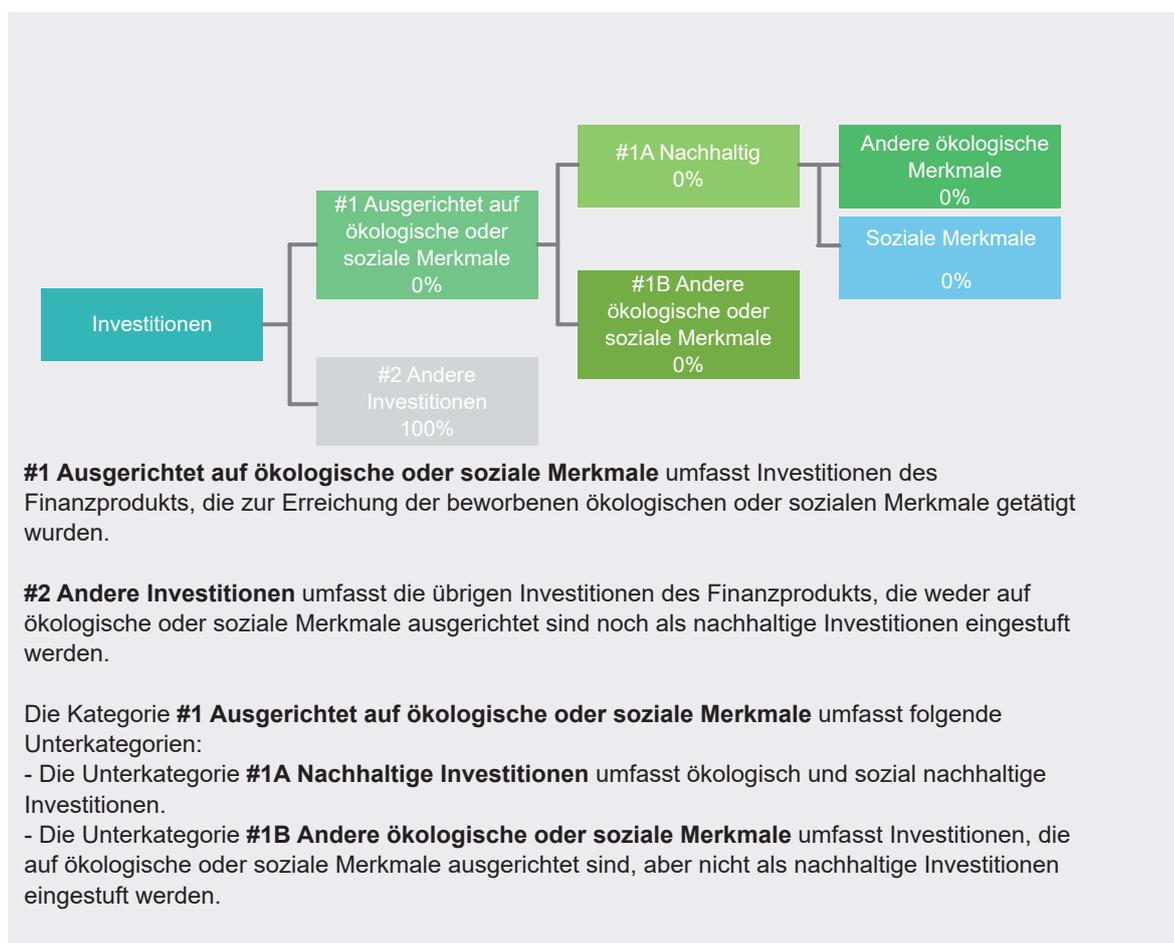
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens
 Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:
 29.12.2023: 98,80 %
 30.12.2022: 80,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 26. August 2024 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).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Qi Global Climate Action

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges

100 %

Beteiligung an Unternehmen,

0 %

die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Stand: 26. August 2024

Dieser Teilfonds wurde zum 26. August 2024 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögensgegenstände außer Bankguthaben und sonstiges im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht 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 Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass einige den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten der EU-Taxonomie entsprachen.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

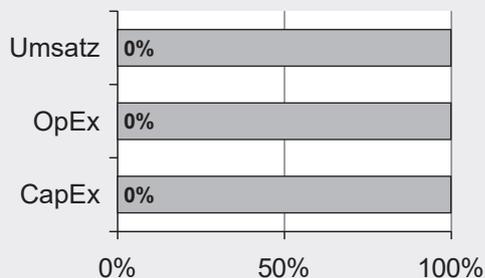
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

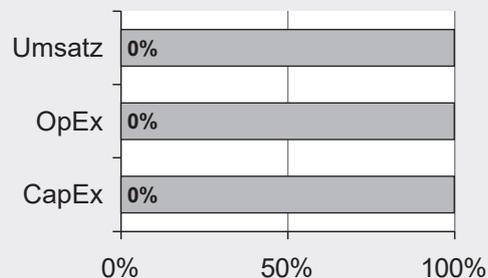
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen 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%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	29,82%	7,23%	22,59%
30.12.2022	31,91%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	29,82%	7,23%	22,59%
30.12.2022	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). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden 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).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die zur beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und somit zur Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris beitrugen. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% weltweit in Aktien angelegt. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

- DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

- DWS Norm-Bewertung:

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren. Die Peer Group für Unternehmen 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 war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloß mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten. Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wird.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet.

Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen:

• **Ausschlüsse**

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- (f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- (g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloß das Teilfondsmanagement Um dieses Ziel zu erreichen, berücksichtigte der Portfoliomanager die THG-Emissionsintensität auf Einzelwertebene anhand von Daten aus der DWS ESG-Datenbank. Der Gesamtanteil von Branchen mit hohen Klimaauswirkungen im Aktienportfolio entsprach mindestens dem Gesamtengagement des Anlageuniversums (MSCI World Index) in diesen Branchen.

• Dekarbonisierungspfad

Als weitere Maßnahme zur Minderung des Klimarisikos senkte das Teilfondsmanagement die Obergrenze für die THG-Emissionsintensität des Gesamtportfolios jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt). Der Dekarbonisierungspfad begann am 31.10.2022 mit dem festen Referenzwert von 180 t CO₂e/Mio. EVIC; am Ende würde ein Wert von null für die THG-Emissionsintensität stehen. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, konnte die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt werden. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ 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 werden konnte.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,39% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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
- **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: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **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: 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: 53,39%

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 Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		61,79	65,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	55.32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	26.38	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	17.34	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung	A	-	23.70	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	B	-	17.08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	C	-	25.79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	D	-	31.50	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	E	-	0.99	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung		0.00	-	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	2.92	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	0.95	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle \checkmark 1762		-	1.82	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Bewertung der Erlösverwendung	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) der Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und 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 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.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- 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)

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, 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.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	4.337,86 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	428,12 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	696,64 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,52 % 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	2,95 % 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	0,94 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: 30. Dezember 2024

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
DS Smith 23/27.07.2027 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Caixabank 23/30.05.2034 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
ProLogis International FundingII 23/21.02.2035 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Banco de Sabadell 07/11.12.08 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Spanien
Engie 23/06.09.2042 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Deutsche Börse 23/28.09.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
Ferrovial SE 23/13.09.2030	NA - Sonstige	1,0 %	Vereinigte Staaten
Cadent Finance 23/05.07.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Abertis Infraestructuras 23/07.08.2029 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,0 %	Spanien
Skandinaviska Enskilda Banken 23/06.11.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweden
Zürcher Kantonalbank 23/08.06.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweiz
Siemens Energy 23/05.04.2029	NA - Sonstige	1,0 %	Deutschland
ING Group 22/24.08.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Niederlande
Webulid 22/28.07.26	F - Baugewerbe/Bau	1,0 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 86,59% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 86,88 %

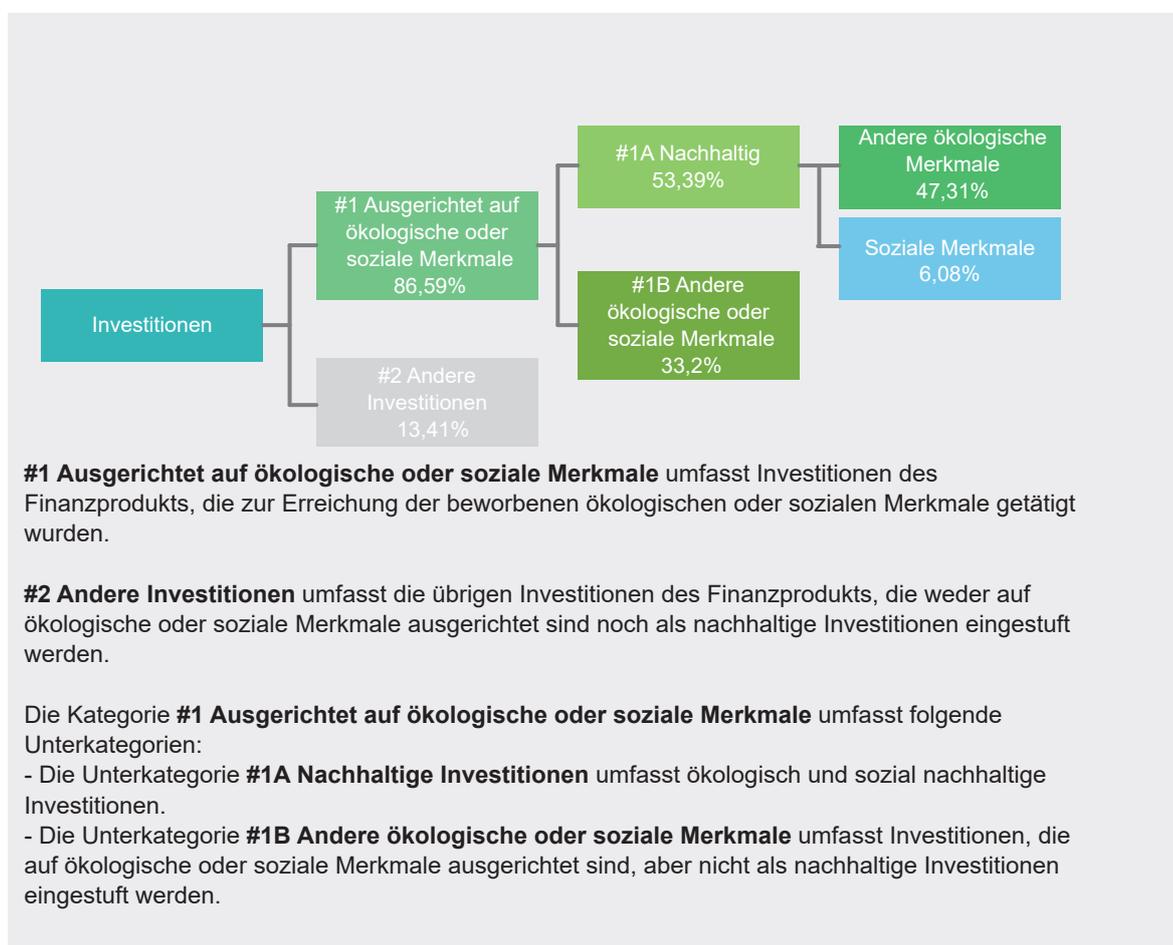
30.12.2022: 99,05 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,59% 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 erfüllten 53,39% 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, 47,31%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 6,08%. 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.

13,41% des Netto-Teilfondsvermögens waren in alle zulässigen 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).



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	7,8 %
D	Energieversorgung	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	1,0 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %
H	Verkehr und Lagerei	4,8 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
J	Information und Kommunikation	5,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	49,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	15,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,0 %
NA	Sonstige	8,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

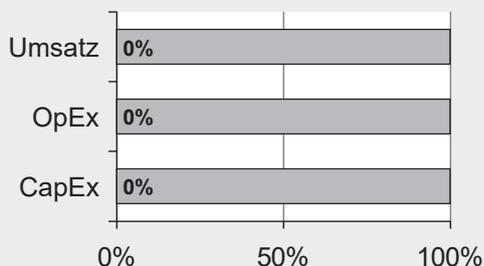
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

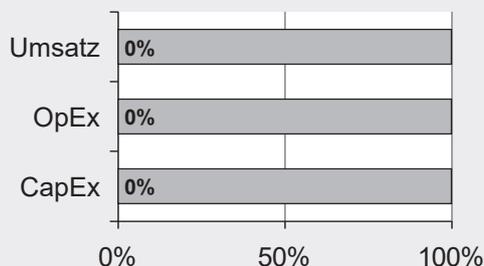
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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.

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 47,31%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	61,79%	58,38%	3,41%
30.12.2022	65,67%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,08%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	61,79%	58,38%	3,41%
30.12.2022	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 13,41% 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 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 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 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 schließt 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 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. 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). 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 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 an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• DWS Zielfondsbewertung

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 ESG-bewertete Anlageklassen

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 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.

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 SDG Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PGPY6VQ5ZNEU06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,21% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 Emittenten 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 umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** diene 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
- **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: 51,21%

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

...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 Global Equities

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		52,88	51,31	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung		0.00	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	1.93	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	4.58	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Kohle C	-	5.08	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6.47	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen 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.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- 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)

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, berücksichtigt.

DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	546.266,68 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	333,63 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	558,28 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,86 % 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	9,68 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,01 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	0,26 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: 30. Dezember 2024

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
Medtronic	Q - Gesundheits- und Sozialwesen	4,5 %	Irland
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	4,4 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	4,2 %	Deutschland
UnitedHealth Group	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,2 %	Vereinigte Staaten
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Frankreich
AstraZeneca	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigtes Königreich
Veolia Environnement	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,3 %	Frankreich
Xylem	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,0 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Vereinigte Staaten
Novo-Nordisk	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,9 %	Dänemark
Waste Management Inc.	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,9 %	Vereinigte Staaten
First Solar	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,8 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	J - Information und Kommunikation	2,2 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Taiwan
Pentair	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,69% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,40 %

30.12.2022: 99,15 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,69% 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 51,21% 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, 24,24%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 26,97%. 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.

3,73% des Netto-Teilfondsvermögens waren in alle zulässigen 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).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	2,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	30,4 %
D	Energieversorgung	2,1 %

DWS Invest SDG Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,7 %
F	Baugewerbe/Bau	1,7 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,4 %
H	Verkehr und Lagerei	2,2 %
J	Information und Kommunikation	21,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,7 %
P	Erziehung und Unterricht	1,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	4,7 %
NA	Sonstige	5,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		16,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

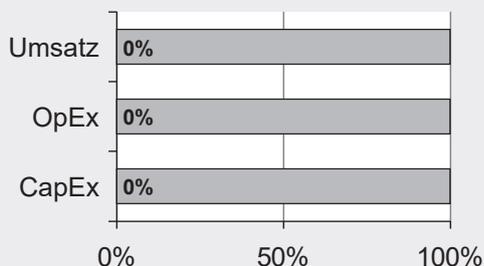
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

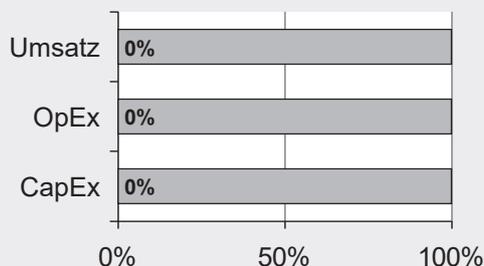
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 24,24%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	52,88%	26,69%	26,19%
30.12.2022	51,31%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26,97%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	52,88%	26,69%	26,19%
30.12.2022	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 3,73% 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. 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 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 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 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 schließt 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 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. 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 „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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,20% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 26,20%

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 Short Duration Credit

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	22,24	16,73	% des Portfoliovermögens
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	24.72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12.50	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.62	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	11.06	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1.75	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6.35	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.59	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.26	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,95 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % 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: 30. Dezember 2024

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
Société Générale 23/02.06.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Caixabank 23/16.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
Intesa Sanpaolo 23/19.05.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Italien
Roche Finance Europe 23/04.12.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Svenska Hdbk 23/10.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Schweden
Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Deutschland
EP Infrastructure 18/26.04.24	D - Energieversorgung	0,9 %	Tschechische Republik
Nomura Holdings 20/16.01.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Japan
Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Finnland
Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Österreich
UBS Group 21/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Schweiz
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.11.79	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Pfizer Investment Enterprises 23/19.05.2026	NA - Sonstige	0,7 %	Singapur
LB Baden-Württemberg 20/18.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,49% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,93 %

30.12.2022: 98,71 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,49% 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 26,20% 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, 17,57% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,63%. 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.

5,51% 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
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,0 %
D	Energieversorgung	2,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,1 %
F	Baugewerbe/Bau	1,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,1 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,1 %
J	Information und Kommunikation	2,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	57,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
NA	Sonstige	18,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,0 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

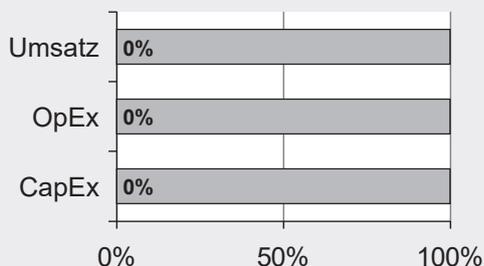
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

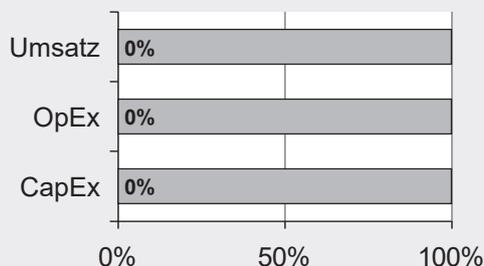
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 17,57%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,24%	12,97%	9,27%
30.12.2022	16,73%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,63%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	22,24%	12,97%	9,27%
30.12.2022	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 5,51% 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.

• 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.

• 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 beziehen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wird. 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 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 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-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 gelten (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 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 „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.

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 Short Duration Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900VZ4U6LV9BKUC86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

• **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%

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 Short Duration Income

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A	-	17.53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	21.76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	36.64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	15.53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2.61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1.09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	21.13	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	23.33	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	4.30	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	10.79	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	1.18	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1.11	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.29	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.08	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	18,72 % 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: 30. Dezember 2024

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
Africa Finance 20/16.06.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Supranational
US Treasury 20/31.07.25	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 16/15.08.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 19/31.10.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Vereinigte Staaten
Japan (5 Year Issue) 21/20.09.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Japan
Japan 21/20.03.26 S.147	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Japan
MFB Magyar Fejlesztési Bank 20/24.06.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Ungarn
Wi Treasury Sec. 19/31.12.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,5 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.01.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	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	1,4 %	Philippinen
Nordmazedonien 18/18.01.25 Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Nordmazedonien
Japan 16/20.12.26 No.345	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Japan
Japan (5 Year Issue) 22/20.03.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Japan
Usa 22/15.11.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,55% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 92,76 %

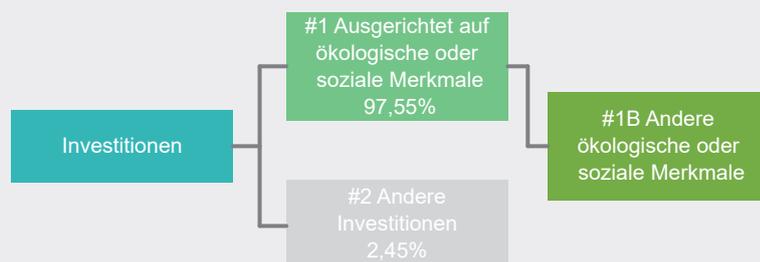
30.12.2022: 98,16 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,55% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,45% 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
D	Energieversorgung	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	1,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	64,9 %
NA	Sonstige	3,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		18,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



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.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

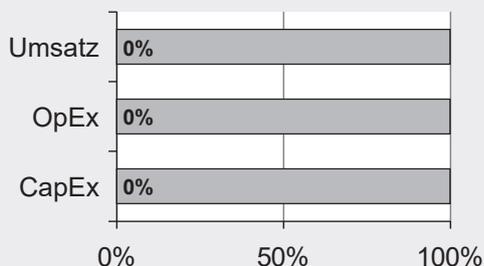
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

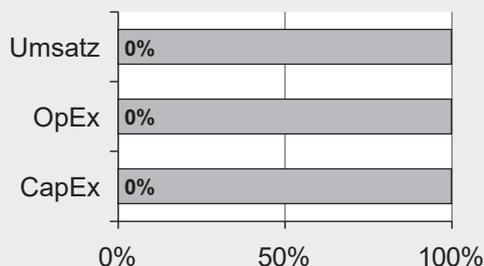
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum und im Vorjahr keine Quote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 4,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum und im Vorjahr keine Quote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 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 2,45% 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.

• 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") haben. 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 werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionplänen.

• 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 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.



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): 549300CRHOIRRDOB5P81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,57 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 19,57 %

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 StepIn Global Equities

Indikatoren Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		20,59	21,33	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	64.84	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 StepIn Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	15,15 % 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	1,35 % 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: 30. Dezember 2024

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 ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,1 %	Deutschland
DWS Invest II Global Equity High Conviction F. FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,1 %	Luxemburg
DWS Global Growth LD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,0 %	Deutschland
DWS Global Value FD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Luxemburg
DWS Invest Top Dividend FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Luxemburg
DWS Invest ESG Qi LowVol World FC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,9 %	Luxemburg
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 Global Bonds 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 ESG Asian Bonds FCH	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Luxemburg
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,73% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 98,78 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,73% 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 19,57% 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, 5,32% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,25%. 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.

1,27% 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 StepIn Global Equities

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	99,3 %
NA	Sonstige	0,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		15,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

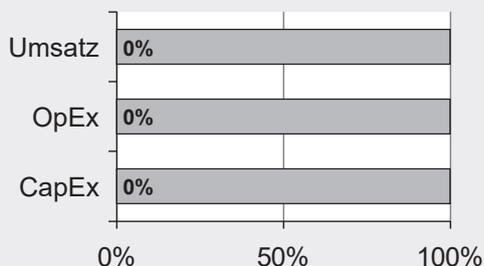
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

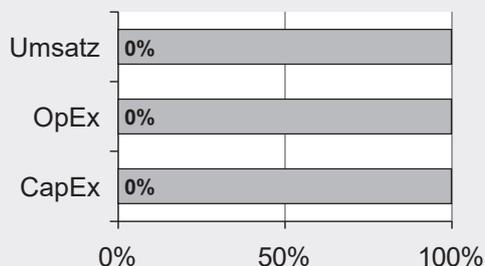
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: 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 Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 5,32%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,59%	4,52%	16,07%
30.12.2022	21,33%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,25%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	20,59%	4,52%	16,07%
30.12.2022	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 1,27% 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 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.

• **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 Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). 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 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 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 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 entsprechen, 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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10,12% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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: 10,12%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	12,32	8,66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A	-	19.89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	11.27	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24.42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	31.10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	8.93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	1.18	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7.96	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,79 % 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: 30. Dezember 2024

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	9,6 %	Taiwan
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	6,9 %	China
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,2 %	Südkorea
AIA Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Hongkong
Alibaba Group Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,6 %	China
Reliance Industries GDR 144a	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,8 %	Indien
HDFC Bank Mumbai	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Indien
SK Hynix	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,3 %	Südkorea
ICICI Bank ADR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Indien
Meituan	J - Information und Kommunikation	1,8 %	China
Hyundai Motor Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Südkorea
DBS Group Holdings	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Singapur
Trip.Com Group	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Singapur
Bank Rakyat Indonesia (Persero)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Indonesien
BYD Co. Cl.H	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,04% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 93,67 %

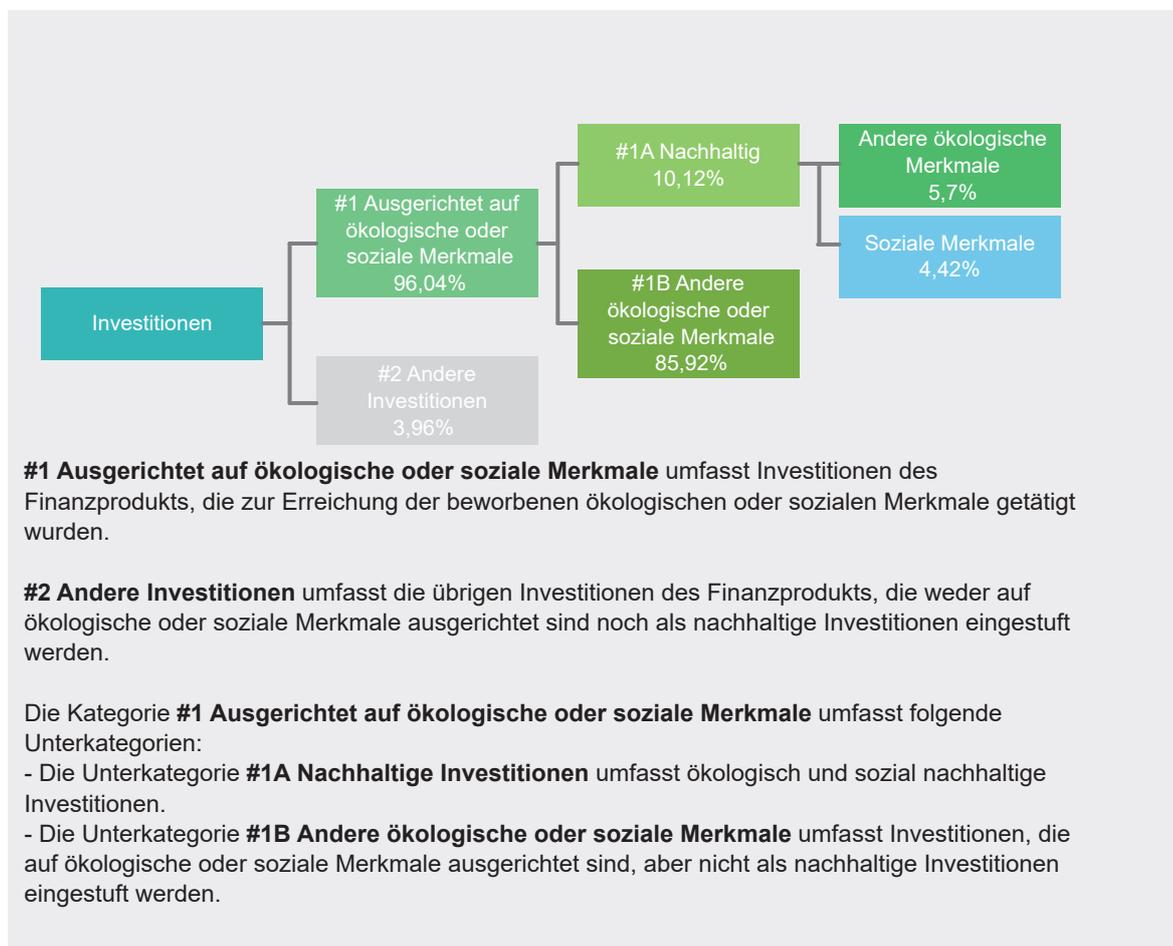
30.12.2022: 96,19 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,04% 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 10,12% 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, 5,7% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,42%. 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.

3,96% 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 Top Asia

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	33,1 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %
H	Verkehr und Lagerei	0,9 %
J	Information und Kommunikation	16,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30,8 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,7 %
P	Erziehung und Unterricht	0,9 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,5 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,6 %
NA	Sonstige	3,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

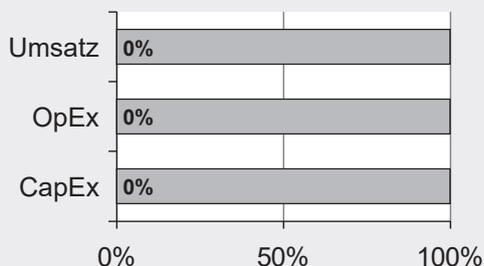
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

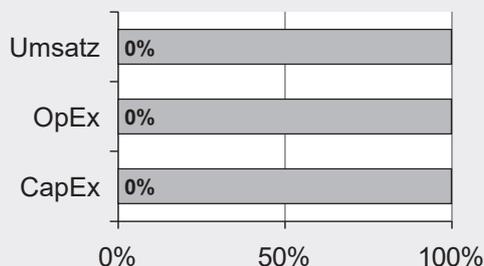
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende-Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 5,7%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,32%	7,32%	5%
30.12.2022	8,66%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,42%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	12,32%	7,32%	5%
30.12.2022	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 3,96% 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.

• 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. 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. 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). 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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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 mas 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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

• **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

• **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%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A	-	54.19	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	17.90	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24.61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	3.43	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	8.50	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.50	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Kohle C	-	4.22	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	3.66	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1.80	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3.01	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.84	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	6.41	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	29,18 % 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	9,64 % 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: 30. Dezember 2024

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	2,9 %	Vereinigtes Königreich
Agnico Eagle Mines	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,8 %	Kanada
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,5 %	Frankreich
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,5 %	Taiwan
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Vereinigte Staaten
Nextera Energy Inc.	D - Energieversorgung	2,1 %	Vereinigte Staaten
Nestlé	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,1 %	Schweiz
Schlumberger N.Y. Shares	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,0 %	Vereinigte Staaten
Hannover Rück Reg.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Deutschland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,9 %	Deutschland
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Irland
AXA	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Irland
Mondelez International Cl.A	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,64% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,87 %

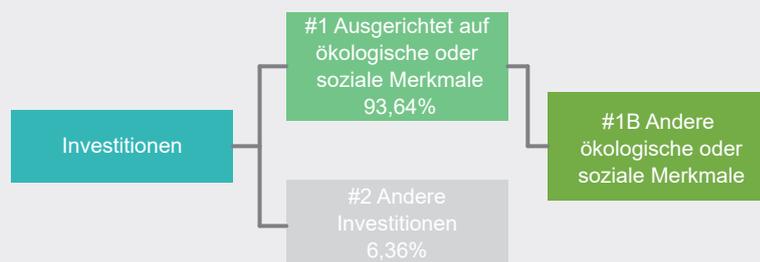
30.12.2022: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,64% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

6,36% 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 Top Dividend

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	6,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	23,2 %
D	Energieversorgung	8,2 %
H	Verkehr und Lagerei	1,8 %
J	Information und Kommunikation	7,0 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	17,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	8,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,8 %
NA	Sonstige	0,9 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		29,2 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

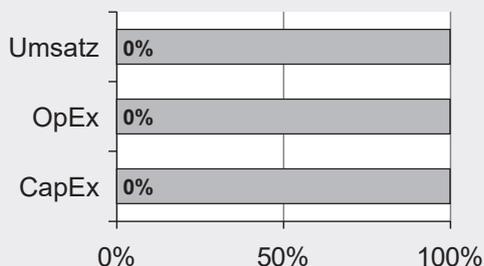
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

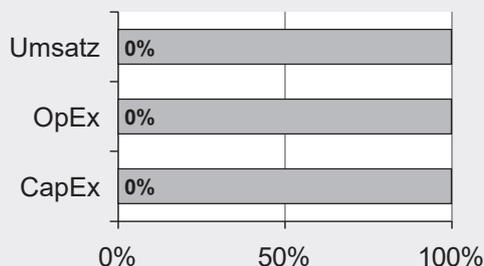
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: 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 Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil 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 im Berichtszeitraum und im Vorjahr keine Quote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 19,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum und im Vorjahr keine Quote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 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 6,36% 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.

• 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.

• 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. 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). 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 Zielfondsbewertung**

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 ESG-bewertete Anlageklassen**

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.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 86 435

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment 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

Julia Witzemann (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
[DWS Invest Asian Bonds](#), [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, Lever 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 \(in Liquidation\)](#) und [DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#):

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 Euro, 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 ESG CROCI Innovation Leaders:

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 und DWS Invest Qi Global Climate Action (in Liquidation):

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: 5.3.2025

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

